



Összevont Alaptájékoztató

OTP Bank Nyrt.

2010/2011. évi

500.000.000.000 Forint

Keretösszegű Kötvényprogram

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában (a jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: *Alaptájékoztató*), amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni.

2010. augusztus 02.

I. TARTALOMJEGYZÉK

I. TARTALOMJEGYZÉK	1
II. ÖSSZEFOGLALÓ	5
III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	11
1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK	11
1.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok	11
1.2. A világgazdasági fluktuációkból adódó kockázatok	11
1.3. Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok	12
1.4. Versenyhelyzet a bankszektorban	12
1.5. Euró bevezetése	12
2. AZ OTP CSOPORT MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK (KIBOCSÁTÓI KOCKÁZAT)	12
2.1. Hitelkockázat	12
2.2. Kamatkockázat	13
2.3. Likviditás és piaci kockázatok	13
2.4. Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége	13
2.5. Működési kockázat	13
3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK	14
3.1. Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan	14
3.2. Likviditási kockázat	14
3.3. Devizaárfolyam kockázat	15
3.4. Az aukciós eljárás kockázata	15
3.5. Jegyzési eljárás kockázata	15
IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	16
V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	17
VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	18
1. A LTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL	18
2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE	19
3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA	20
4. SIKERES VÁLSÁGKEZELÉS	21
5. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE	24
VII. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	27
1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL	27
2. KONSZOLIDÁLT ÉS EGYEDI SZINTEN IS KIEMELKEDŐ TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ	28

3.	LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN, ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT ÉS ÜGYFELEK SZÁMA	31
4.	KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK TEVÉKENYSÉGE.....	31
5.	A BANK SZERVEZETE.....	34
6.	AZ OTP BANKCSOPORT TAGJAI	34
6.1.	KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban) 2009.12.31-én.....	35
7.	A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAINAK LÉTSZÁMA	38
VIII.	TRENDEK	39
1.	TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT	39
2.	FŐBB FEJLEMÉNYEK 2010 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN	43
3.	A 2010. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:	46
IX.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS.....	49
X.	VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK	50
1.	AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI	51
2.	A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG	55
3.	AZ AUDIT BIZOTTSÁG	58
4.	AZ ÜGYVEZETÉS	60
XI.	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	62
XII.	A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE.....	63
XIII.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	65
1.	AZ OTP BANK KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI	65
1.1.	Konszolidált mérleg.....	65
1.2.	Konszolidált tőke megfelelési mutató (Basel II alapú).....	67
1.3.	Konszolidált eredmény	67
2.	AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGÉNEK EREDMÉNYEI.....	70
2.1.	Mérleg	70
2.2.	Az OTP Core szegmentált eredménykimutatása:	72
2.3.	Az OTP Bank egyedi, magyar számvitel szerinti tőke megfelelése.....	75
3.	A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI.....	75
	Konszolidált eredménylevezetés főbb leányvállalatokként (IFRS).....	76
3.1.	DSK Csoport.....	79
3.2.	JSC OTP Bank.....	82
3.3.	OTP Bank Russia.....	85
4.	ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS	88
4.1.	Az OTP Csoport prudens likviditási tartalékának megőrzése	88
4.2.	Az OTP Bankcsoport kamatkockázati kitettség alacsony szinten tartása.....	88
4.3.	Az OTP Csoport piaci kockázati és likviditási kitettsége	88

4.4.	Az OTP Bank Nyrt. likviditási helyzetének alakulása, valamint kamatlábckockázati kitettsége	89
5.	PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA (KONSZOLIDÁLT IFRS ADATOK)	90
XIV.	JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK	92
XV.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	93
XVI.	MEGTEKINTHETŐ, HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	94
XVII.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	95
XVIII.	A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA	96
XIX.	A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI	97
XX.	A KÖTVÉNYPROGRAM	98
1.	A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA	98
2.	JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA	105
3.	AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK	107
4.	FORGALOMBA HOZATAL A MAGYAR KÖZTÁRSASÁG TERÜLETÉN KÍVÜL	111
XXI.	KÖTVÉNYFELTÉTELEK	113
1.	A KÖTVÉNYEK TÍPUSA, ELŐÁLLÍTÁSUK MÓDJA, FAJTÁJA ÉS TULAJDONJOGA	113
2.	ÁTRUHÁZHATÓSÁG	115
3.	A KÖTVÉNYEK JELLEGE	115
4.	KAMATOK	115
5.	KIFIZETÉSEK	123
6.	VISSZAVÁLTÁS	124
7.	ADÓZÁS	126
8.	ELÉVÜLÉS	128
9.	TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	128
10.	ÉRTESÍTÉSEK	128
11.	TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATALOK	129
12.	IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESSÉG	129
XXII.	VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA	130
1.	KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	133
2.	VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	139
3.	A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK	140
4.	ÉRTÉKESÍTÉS	141
5.	HITELMINŐSÍTÉS	142
6.	LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK	142

7. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI	143
8. A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA	143
9. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK	144
1. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI).....	145

II. ÖSSZEFOGLALÓ

A kibocsátó **OTP Bank Nyrt., („Kibocsátó”)** (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041585, a továbbiakban **"Bank"** vagy **"Kibocsátó"**) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 forintot.

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét (a **"PSZÁF"**) kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**"Tpt."**) szerinti engedélyt 2010. augusztus 5-én adta meg.

A Tpt. és a Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének (**"Rendelet"**) vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsortosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, – beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkibocsátásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését

kezdemenyezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételeét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit.

A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak, illetve kijelentésnek.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény 5. Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének

jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.

Összefoglaló információk a Kibocsátóról

Az OTP Bank Nyrt. hagyományosan Magyarország első számú lakossági takarékbankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás, befektetési alapok, biztosítás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül:

Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

Az OTP Csoport napjainkban mintegy 12,2 millió ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást több mint 1514 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint ügynökökön keresztül.

Főbb kockázatok összefoglalása

A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a különböző gazdasági környezet tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését. Ilyen típusú kockázati tényező lehetnek: Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok, a gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok, szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok, versenyhelyzet a bankszektorban, a forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok, Euró bevezetése.

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói

kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési kockázat.

A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan, likviditási kockázat, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata

A Kötvényprogram általános feltételei

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kötvényprogram céljára készült 2010. augusztus 2-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2010. augusztus 5-én kelt, EN-III/TTE-316/2010. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 Ft-ot (ötszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (**“Kötvényrendelet”**) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban denomináltak, minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények a Magyar Köztársaság területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában valamint Romániában kerülhetnek kibocsátásra. A Magyar Köztársaság, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények a Magyar Köztársaság területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.

Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az itt megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bulgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal.

További információk

A jelen Alaptájékoztató a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseivel összhangban készült, és a Kibocsátó, valamint bankcsoportjának pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. A Kibocsátót a hirdetmény megjelentetésétől számított öt évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást az éves és féléves jelentés, valamint időközi vezetőségi beszámoló formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a Tpt. 54.§ (8) bekezdése alapján az időközi vezetőségi beszámoló helyett legalább a féléves jelentésre vonatkozó feltételeknek megfelelő negyedéves jelentést készíthet. A Kibocsátó az egyes pénzügyi évek végén négy hónapon belül közzéteszi az éves jelentését és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig hozzáférhető maradjon. A Kibocsátó továbbá legkésőbb az adott időszak végét követő két hónapon belül közzéteszi a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozó jelentését és gondoskodik arról, hogy legalább öt évig hozzáférhető maradjon. A Kibocsátó a pénzügyi év első, illetve második hat hónapjában időközi vezetőségi beszámolót vagy negyedéves jelentést köteles közzétenni az adott hat hónapos időszak kezdete utáni tizedik hét és a vége előtti hatodik hét közötti időszakban, az adott hat hónapos időszak kezdete és ezen beszámoló közzétételének napja közötti időszakra vonatkozóan.

A Kibocsátó minden naptári hónap utolsó napján köteles közzétenni a részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számát és az alaptőke nagyságát.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a

forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával és a hivatalosan kijelölt információátviteli rendszernek –, amely jelenleg a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap – megküldésével, a Felügyeletet tájékoztatja, és a forgalomba hozatalról hirdetményt tesz közzé. A 2008. és 2009. évi üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolókat a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c) auditálta. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján megtalálhatók.

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) kerül közzétételre, illetve az értékesítési helyen igényelhető. Az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a hirdetmény, a Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségei, illetve a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben az értékpapírok szabályozott piacra bevezetésre kerülnek, úgy ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek.

Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.

A Kibocsátóval, mint a szabályozott piacra bevezetett részvények forgalomba hozójával, illetőleg amennyiben a Kötvény valamely szabályozott piacra bevezeti, akkor a Kötvénnyel kapcsolatos szabályozott információkat a Kibocsátó a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint megküldi a befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének, közzéteszi a honlapján (www.otpbank.hu), és megküldi a hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer számára, amely jelenleg a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap. Fentieken kívül a Tpt. 56. § (4) bekezdése szerint a kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait bejelenti elektronikus úton a Felügyeletnek, amelyet a Felügyelet közzétesz az általa üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu).

III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt szempontokra.

1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a gazdaság különböző tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztőrészleteinek fizetését.

1.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok

A gazdaság különböző szegmenseiben bekövetkezhetnek olyan változások, amelyek egyszeri, nagy horderejű kormányzati intézkedések meghozatalát teszik szükségessé. Az intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a bankrendszer szabályozására, de befolyásolhatják a gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. Mindkét típusú állami beavatkozás jelentős hatással lehet a Kibocsátó működésére, jövedelmezőségére.

1.2. A világgazdasági fluktuációkból adódó kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a közép-kelet-európai gazdaságokra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a régiós gazdaságok pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti. A nemzetközi trendek hatása a kamatlábra, valamint a tőkepiaci és részvényárfolyamok alakulására jelentős hatással vannak a Kibocsátó, illetve az OTP Csoport részéről igénybevehető forrásoldali finanszírozás elérhetőségére, ennek feltételeire.

A közép-kelet-európai gazdaságok továbbá a fentiekkel összhangban rendkívül érzékenyek a nemzetközi hitelpiac és makroökonómiai környezet változásaira. A Kibocsátó működésének feltételeit éppen ezért jelentősen befolyásolja a magyar és közép-kelet-európai gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben.

Az OTP Bank és az OTP Bankcsoport tagjai változatos működési környezetben folytatják tevékenységüket. Az OTP Bank mint kibocsátó eredményességét nagyban befolyásolhatja más csoporttagok eredményessége.

1.3. Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölcsönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

1.4. Versenyhelyzet a bankszektorban

A bankszektorban erőteljes verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. Az utóbbi években jelentősen emelkedett a tőkeerős szereplők száma, ami a Kibocsátó számára megnehezíti a további piaci térnyerést. Az Európai Unióhoz való csatlakozás Magyarország fejlettebb pénzügyi rendszerbe való integrálódása révén új kihívásokkal állítja szembe a Kibocsátót. A csatlakozás az előzőekben említett versenyhelyzetet tovább erősítheti a külföldi bankok könnyebb piacra lépési lehetőségeivel, amely kihathat a Bank eredményességére.

1.5. Euró bevezetése

Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forintban denominált Kötvények egyes kifizetéseire már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Amennyiben az USA dollárban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint/USA dollár árfolyamkockázata euró/USA dollár árfolyamkockázattá alakul.

Amennyiben a BGN/HRB/RSD/UAH/RON devizákban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint és a fenti devizák között fennálló árfolyamkockázata euró és fenti devizák közötti árfolyamkockázattá alakul.

2. AZ OTP CSOPORT MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK (KIBOCSÁTÓI KOCKÁZAT)

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg.

2.1. Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Bankcsoport vizsgálja a hitelért folyamodó

ügylek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján hitellimiteket állít fel. A hitelfelvevőket rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati limiteket (ügfél limiteket). A kockázati limitek különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek.

2.2. Kamatkockázat

A Bankcsoport a piaci kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó, a nettó kamatbevétel, illetve a portfólió piaci értékének csökkenésében jelentkező potenciális veszteséget adott keretek között kívánja tartani. Ennek érdekében a Bankcsoport folyamatosan méri a kamatkockázati kitettséget. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni az OTP Csoport gazdálkodását.

2.3. Likviditás és piaci kockázatok

Az OTP Csoport folyamatosan építi ki a nemzetközileg is általánosan alkalmazott centralizált piaci kockázatkezelési rendszerét (humán erőforrás, hardver, szoftver kiépítése). Az OTP Bank Igazgatósága által elfogadott csoportszintű piaci kockázatkezelési szabályzat megfogalmazza egyrészt azokat a minimális módszertani, limit-megállapítási és jelentési követelményeket, amelyeket minden csoporttagnak alkalmazni kell, másrészt a Csoport egészére vonatkozóan meghatározza a maximálisan elfogadható piaci kockázati kitettséget. Az OTP Bank a piaci kockázatoknak leginkább kitett külföldi és belföldi csoporttagok pozícióját számítógépes rendszer segítségével real time nyomon követi, így a dealing-room likviditás és piaci pozícióira vonatkozó limitek kihasználtsága a nap folyamán bármikor lekérdezhető, és az esetleges limittúllépésről a megfelelő vezetők automatikusan jelentést kapnak.

2.4. Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége

Az Eszköz-Forrás Bizottság egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel határolja be a kitettséget. A limitek az üzletpolitikai és piaci viszonyok alapján kerülnek meghatározásra, kihasználtságuk nyomon követése folyamatos. Alapelveként a passzív Treasury-vel rendelkező bankok pozíciós limitei lehetővé teszik a banki pozíciók hatékony kezelését, de a kitettség zárására ösztönöznek. Az aktív Treasury-vel rendelkező bankok esetében a pozíciós limitek célja, hogy normál piaci körülmények között behatárolják a potenciális veszteség maximális értékét. A devizanemenkénti pozíciós limiteknek és a teljes nettó nyitott pozícióra vonatkozó overnight limiteknek köszönhetően normál piaci körülmények között, adott időtávon realizálható veszteség magas valószínűséggel nem haladja meg az Eszköz-Forrás Bizottság által elfogadott tolerálható veszteség szintjét. Annak érdekében, hogy a bank veszteségei turbulens piaci körülmények között is behatároltak maradjanak, a bank VaR, PLA mutatókat és napi veszteség limitet alkalmaz. A limitek célja, hogy a megnövekedett piaci bizonytalanság közepette a pozíciók zárására ösztönözzenek. A Bank mind a belföldi, mind a külföldi deviza spot és derivatív piacon részt vesz.

2.5. Működési kockázat

Működési kockázat alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük, melyet a Bankcsoport megfelelő kontroll környezet

kialakítása és kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok, sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a bankcsoport egészét érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. Az OTP csoportszinten egységes módszertan alapján, a következő eszközökkel igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést:

- Csoportszintű Működési Kockázatkezelési Bizottság felállítása
- Működési veszteségek egységes gyűjtése és értékelése
- Évente folyamatalapú önértékelés elvégzése, amely során az egyes banki területeken átívelő folyamatok gazdáinak a Kockázatkezelés által kiadott módszertan alapján értékelniük kell a saját működési kockázati profiljukat, illetve annak változásait, a kontrollkörnyezetük megfelelőségét, illetve az azonosított probléma területek kezelésére akciótervet kell megfogalmazniuk.
- Esettanulmányok készítése a jelentős működési kockázati eseményekről
- Kockázattudatosság és a kockázatok átláthatóságának fejlesztése

3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

A kötvények mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól.

3.1. Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan

Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén.

Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semekkorra kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

3.2. Likviditási kockázat

A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények

likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.

3.3. Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemeként meghatározott devizában (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, illetve az euró/USA dollár, valamint a fentiekben felsorolt devizák és a forint keresztárfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyamingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

3.4. Az aukciós eljárás kockázata

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerülnek.

3.5. Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a kibocsátás, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek.

Túljegyzés esetén a Kibocsátó három nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozó befektetőknek már nem lesz alkalmuk a jegyzés megtételére, illetve a jegyzés lezárásig pénzügyi teljesítést elmulasztó befektetők jegyzése érvénytelen lehet.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., cégjegyzékszám: 01-10-041585) tartozik felelősséggel. Az OTP Bank Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.

Budapest, 2010. augusztus 02.

.....
Takács András
Ügyvezető Igazgató
OTP Bank Nyrt.

.....
Sziládi-Losteiner Dóra
Főosztályvezető
OTP Bank Nyrt.

V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c., cégjegyzékszám: 01-09-071057

A könyvvizsgálatért felelős személy: Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolványszám: 005313) (an.: Barók Zsuzsanna) 1149 Budapest, Beczkó u.23-25.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2008. és 2009. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv. 66.§ (3) bek. alapján a társaság 2010. évi, a számviteli törvény előírásainak megfelelő nem konszolidált Éves beszámolójának, valamint konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára a Közgyűlés könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t választja meg a 2010. május 1-jétől 2011. április 30-ig terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárul a könyvvizsgálatért felelős személyként Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, 005313 számon bejegyzett könyvvizsgáló kijelöléséhez. Arra az esetre, ha olyan körülmény következik be, amely véglegesen kizárja Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, mint kijelölt személy e minőségében való tevékenységét, a közgyűlés hozzájárul Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizsgálatért felelős személy kijelöléséhez.

A Könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1. A LTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL

A Bank cégneve: OTP Bank Nyrt.

A Bank rövidített neve: OTP Bank Nyrt.

A Bank székhelye: 1051 Budapest, V . Nádor u. 16., Telefon: 06 1 473 5000

A Bank és a Bankcsoport fiókhálózata, telephelyei: A Bank és a Bankcsoport fiókjainak, (telephelyeinek) címét az I. sz. melléklet tartalmazza

A Bank jogelődje: Országos Takarékpénztár állami vállalat

A Bank alapításának dátuma: 1990. december 31.

A Bank cégbejegyzése: A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1991. november 28-án, 1990. december 31-re visszamenő hatállyal a 01-10-041585 számon jegyezte be a cégjegyzékbe.

Jelenlegi alaptőke: 28.000.001.000 Ft azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint.

A módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt hatályos Alapszabály kelte: 2010. április 30.

A Bank működési időtartama: A Bank határozatlan időre alakult.

A Bank üzleti éve: A naptári évvel megegyezik.

Hirdetmények közzétételének helye: A Bank hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján kell közzétenni, és meg kell küldeni a befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének. Továbbá a kibocsátó tájékoztatja a Felügyeletet a www.kozzetetelek.hu oldalon keresztül minden bejelentési kötelezettség alá eső szabályozott információról, amelyeket a Felügyelet által működtetett információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.hu) számára is eljuttat. Az ezekre vonatkozó részletes szabályozást a Tpt. és a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet állapítja meg.

Egyéb szabályozott piac, ahol a Kötvényekkel azonos osztályba tartozó kötvényekkel kereskednek:
A Luxembourg-i Értéktőzsde

A Bank meghatározott tevékenységi köre:

A Bank engedélyhez kötött tevékenységeinek folytatását az Állami Bankfelügyelet az 1993. május 28-án kiadott 33/1993. számú határozatával engedélyezte, amelyet az ÁPTF az 1997. november 27-én kiadott

983/1997/F. számú határozatával vizsgált felül, illetve hagyott helyben. A Bank befektetési szolgáltatási tevékenységeinek folytatását az ÁPTF 1998. január 29-i keltű, 41.003/1998. számú, a PSZÁF 2001. április 27-i keltű 41.003-18/2001. számú, 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú, és 2008. május 13-án kelt E-III/456/2008. számú határozataival engedélyezte.

A Társaság Alapszabályában szereplő tevékenységi kör: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés (a Társaság fő tevékenysége)

2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE

Az OTP Bank Nyrt. elődjét Országos Takarékpénztár néven 1949-ben alapították országos állami pénzügyintézetként, amely lakossági betétgyűjtéssel és hitelek kezelésével foglalkozott. A rákövetkező években hatásköre és tevékenységi köre fokozatosan szélesedett: először ingatlanügyekre kapott engedélyt, később tevékenysége kiterjedt a belföldi devizaszámla-vezetésre, valutaváltásra, majd az önkormányzatok számára is végzett banki tevékenységre. Eredeti funkciói mellett, 1989-től jogosult vállalati hitel- és betétszámlák kezelésére, valamint levelező banki tranzakciókkal és export-import ügyletekkel kapcsolatos banki szolgáltatások és kereskedelmi hitelek nyújtására.

1990 végén a Takarékpénztár 23 milliárd forintos alaptőkével részvénytársasággá alakult, és elnevezése Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. lett (OTP Bank Rt.). A Bank által végzett egyes nem banki tevékenységeket leválasztották, az azokat végző szervezeti egységekkel együtt. Így jött létre a tisztán állami tulajdonú Szerencsejáték Rt., valamint megalakult a Bank 100 százalékos tulajdonában lévő OTP Ingatlan Rt.

1995-ben megkezdődött a Bank privatizációja, amelynek során a tőzsdei bevezetést és három nyilvános kibocsátást követően a Magyar Állam tulajdona egy darab szavazatsöbbségi, úgynevezett aranyrészvényre csökkent. 2007. április 21-én a szavazatsöbbségi részvény megszüntetéséről szóló törvény (2007. évi XXVI. tv.) hatályba lépett. Ennek alapján az OTP Bank Nyrt. Alapszabályában az állami szavazatsöbbségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 Ft névértékű szavazatsöbbségi részvény átalakult 10 darab 100 Ft névértékű törzsrészvénné. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll. A Bank jelenleg igen széles tulajdonosi körrel rendelkezik és részvényei döntő többségben intézményi portfólió-befektetők és magánbefektetők kezében vannak.

Az OTP Bank saját bankprivatizációja lezárását követően nemzetközi terjeszkedésbe kezdett, elsősorban olyan közép- és kelet-európai országokat megcélozva, melyek - magyarországihoz hasonló - gazdasági fejlődési potenciállal rendelkeznek.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül:

Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

Nemzetközi szinten a Bankcsoport által kiszolgált ügyfelek száma 2009. december 31-én meghaladta a 12,2 millió főt. Az anyabank ügyfeleinek száma 2009 végén csaknem 4,62 millió fő volt, amely kicsi lemorzsolódást mutat a 2008. december 31-i ügyfélállományhoz képest. A Bankcsoport külföldi leánybankjainak összes ügyfélszáma tovább bővült, így 2009. végére már megközelítette a 7,6 millió főt. A legnagyobb mértékben az OTP ukrán leányvállalata, az JSC OTP Bank növelte ügyfélkörét.

3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA

Az OTP Bankcsoport stratégiájának fókuszában a részvényesi érték maximalizálása, Közép-Kelet-Európa leghatékonyabb, lakossági fókusszal rendelkező univerzális bankcsoportjának kialakítása áll. A Bankcsoport célja, hogy teljesítménye az európai élvonalhoz hasonlítva is kiemelkedő legyen.

Az OTP Bankcsoport innovatív képességét tovább erősítve törekszik az egyes ügyfélcsoportok igényeire szabott értékajánlatainak folyamatos fejlesztésére és az ügyfelekhez való eljuttatására.

Az értékteremtési célok eléréséhez kulcsfontosságú a működési folyamatok racionalizálása az anyabankban és az egyes csoporttagok működési és költséghatékonyságának javítása. A csoporttagok közötti szinergiák kihasználása mind Magyarországon, mind a nemzetközi csoportban összehangolt fejlesztések és egyes tevékenységek integrálása révén érhető el.

Az OTP Bank, valamint a Bankcsoport céljainak eléréséhez nélkülözhetetlen a magasán kvalifikált emberi erőforrás megléte. Ezért a Bankcsoport stratégiájában nagy hangsúlyt kap a megfelelően felkészített, értékesítés-orientált, lojális ügyintézői bázis kialakítása és fenntartása, valamint a tehetséges szakemberek megtartása érdekében az egyénre szabott pályaut fejlesztése.

Az OTP Bankcsoport 2010. évi üzletpolitikai célkitűzései

Az OTP Bankcsoport a 2008-2009. évi gazdasági világválságon kiemelkedő tőketartalékkal és magas likviditási tartalékkal jutott túl.

A Bankcsoport az előző évekhez hasonlóan 2010-ben is folytatja erőfeszítéseit a szolgáltatási színvonalának emelésére, értékajánlatainak a változó ügyféligényekhez történő igazítására. A várhatóan alacsony növekedésű piaci környezetben fontos prioritás a banküzemi folyamatok hatékonyságának javítása, a költségek csökkentése. A Bankcsoport törekszik arra, hogy növekedési képességét megőrizze és szelektíven, működésének egyes részpiacain kihasználja a válságot követő időszakban kialakuló piaci lehetőségeket. Mindemellett a Bankcsoport fenntartja a stabil működést garantáló tőkemegfelelési mutatóit és a megváltozott környezethez mérten is biztonságos likviditási tartalékszintjét.

A Bankcsoport továbbra is fókuszál arra, hogy támogassa ügyfelei törekvéseit a gazdasági válság időszakának minél kisebb veszteségekkel való leküzdésében.

Az OTP Bankcsoport 2010. évi pénzügyi céljai

A 2010. évi profit nagyságát viszonylag széles sávban befolyásolhatja a kockázati költségek alakulása. Ezért nem lenne szakszerű konkrét adózott eredmény célkitűzés közzététele.

Az OTP Csoport üzleti teljesítményével kapcsolatos várakozások:

- Konszolidált hitelportfolió növekedés: ~5%
- Konszolidált betétállomány növekedés: <5%
- Bevételek tekintetében nem várunk egyedi tételeket, valamint az alapkamat környezet jelentős csökkenése nyomást fog gyakorolni a marzsokra
- Szigorú költséggazdálkodás folytatása

Az OTP Bankcsoport 2010. évi üzletpolitikai feladatai

A magyarországi feladatok között 2010-ben a fő prioritás a működési hatékonyság javítása és a hátralékos hitelállomány kezelése, az adósvédelmi program folytatása lesz. Ezen kívül a lakossági jelzáloghitelezéshez, a befektetési tanácsadáshoz és a vállalkozói hitelezéshez kapcsolódóan folytatódnak kiemelt fontosságú kezdeményezések.

2010-ben a külföldi leányvállalatok esetében a magyar tevékenységhez hasonlóan prioritás a költségsökkentés és az előző évi adósvédelmi programok továbbvitele. Oroszországban a fogyasztási hitelezés és a fióki működési modell átalakítása; Ukrajnában a fedezetek kezelése és az informatikai rendszer fejlesztése kiemelt feladat még.

4. SIKERES VÁLSÁGKEZELÉS

2009-ben az OTP Csoport összességében sikerrel kezelte a 2008-ban az USA-ból kiindult, majd globálissá váló pénzügyi és hitelezési válság kihívásait és teljesítette a menedzsment előzetes célkitűzéseit.

Teljesítményével meghatározó mértékben járult hozzá ahhoz, hogy a magyar pénzügyi szektor megőrizze stabilitását.

Bár már a 2008-as évben is jelentősen romlottak a Társaság működési feltételei, 2009 további radikális alkalmazkodást igényelt a Társaság részéről. Éves szinten változatlanul stabil működési eredményének, ezen belül is erős kamatbevételeinek és a folyamatosan érvényesülő költségkontrollnak köszönhetően a jelentősen növekvő kockázati költségek ellenére is valamennyi negyedévét pozitív eredménnyel zárta.

Ennek köszönhetően mind egyedi, mind pedig konszolidált tőkemegfelelési mutatója folyamatosan emelkedett és annak év végi szintje nemzetközi összehasonlításban is kiemelkedő (IFRS CAR: 17,3%, Tier1 ráta: 13,8%). Mindezt bárminemű állami tőkejuttatás, illetve piaci vagy bilaterális formában megvalósuló tőkebevonás nélkül érte el a Bank. A gazdasági válság és a fiskális megszorítások az üzletmenetben erőteljes alkalmazkodással jártak: a visszaeső hitelkereslettel, illetve kockázatkezelési szempontok által diktált óvatosabb hitel-kihelyezési gyakorlattal párhuzamosan a Bankcsoport kiemelt figyelmet szentelt a betétgyűjtésnek, ennek eredményeként folyamatosan és jelentősen javult a konszolidált hitel/betét mutató.

Az erőteljes üzletági és leánybanki alkalmazkodásnak, továbbá az újonnan bevont forrásoknak köszönhetően (lakossági kötvénykibocsátások, szindikált hitel) a teljes likviditási tartalék szintje 2009 decemberében rekordnagyságot ért el (6 milliárd eurót) úgy, hogy novemberben a Bank visszafizette az eredetileg 1,4 milliárd eurós állami hitel felét. A likviditási tartalék az OTP Csoport teljes fennálló külső kötelezettségei visszafizetését lehetővé teszi.

A válság negatív hatásait enyhítendő a Bankcsoport 2009-ben aktívan részt vett az adósvédelmi programokban, emellett számos olyan intézkedést fogantatosított, mely az átmenetileg fizetési nehézséggel szembesülő ügyfeleknek kínált segítséget; emellett folyamatosan kereste azokat a piaci szegmenseket, ahol a hiteligényt saját forrásaiból, illetve az állami hitelkeret terhére mind nagyobb mértékben kielégíthette. Bár az elmúlt év nem a hitelfortfolio növeléséről szólt, Magyarországon az erős tőkepozíció, illetve a biztonságos likviditási tartalékok lehetővé tették a corporate hitelállomány jelentős, 4%-os növelését (248 milliárd forintnyi új vállalkozói hitel került kihelyezése); Oroszországban pedig a növekvő kereslet segített a fogyasztási hitelezés felfutásában. Mindez a piaci pozíciók javulásával is járt.

Rugalmas alkalmazkodás, stabil tőkehelyzet, 2009 második felében fokozatosan javuló makrogazdasági körülmények a régióban

A makrogazdasági folyamatok szempontjából rosszabbul alakuló első félév után 2009 második felében világossá vált, hogy a korábbi félelmek ellenére a legtöbb kelet-európai ország a meglévő problémák mellett is rendkívül ellenállónak bizonyult a válsággal szemben, bankrendszereik tőkeellátottsága biztonságos volt és a helyi kormányok szigorú fiskális megszorításokat léptettek érvénybe, illetve ahol erre lehetőség kínálkozott, – pl. Oroszország és Szlovákia esetében – ott anticiklikus gazdaságpolitika révén erősítették a belső keresletet. 2009 áprilisától lényegesen megváltozott a piac hangulata, visszatért a befektetők kockázatvállalási hajlandósága, amit csak erősítettek a nagy jegybankok likviditásbővítő lépései: jelentősen szűkültek a kockázati felárak, sor kerülhetett nemzetközi tőkepiaci tranzakciókra. A legnagyobb javulást kétségek nélkül Magyarország érte el a fiskális kiigazítás és makrogazdasági stabilizáció terén, de több más országot – pl. Bulgáriát vagy Horvátországot – is dicséret illeti a fiskális fegyelem miatt. 2009 harmadik, de még inkább negyedik negyedévében már egyre több jele mutatkozott annak,

hogy a gazdaságok túljutottak a válság mélypontján: javult az exportteljesítmény, nőtt az ipari termelés volumene, mérséklődött a korábban veszélyes méreteket öltő folyó fizetési mérleghiány, a deviza-, illetve stabilizációs tartalékok ismét nőttek.

Magyarországon a Jegybank folyamatos kamatcsökkentések révén 10%-ról 6,25%-ra mérsékelte az alapkamatot, miközben a hazai fizetőeszköz stabil maradt.

A pozitív fejlemények hatására 2009 októberében a Standard & Poor's javított a szuverén magyar hitelminősítés kilátásán, 2010 elején pedig a Moody's tette ugyanezt Bulgária, illetve a Fitch Románia vonatkozásában. Az IMF-fel kötött megállapodások vállalásai – ismét csak Ukrajna kivételével – összességükben teljesültek, ami újabb keretek lehívását tette lehetővé. Magyarország pedig decemberben jelezte, hogy további lehívásokat nem tervez.

Bár valamennyi gazdaság jelentős, néhol kétszámjegyű gazdasági visszaesést szenvedett el és a hitelezési volumenek csökkentek, az év második felében már némi élénkülés is tapasztalható volt, sőt Oroszországban az áru-hitelezés a negyedik negyedévben a válság előtti rekordnak számító 2007 utolsó három hónapjának hitelfolyósítását is túlszárnyalta.

5. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE

A Bank jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítő intézetektől kapott minősítései:

Minősítő	Minősítés	
Moody's	Pénzügyi erő:	D+
	Hosszúlejáratú forint betét:	Baa1*
	Rövidlejáratú forint betét:	P-2*
	Hosszúlejáratú deviza betét:	Baa1*
	Rövidlejáratú deviza betét:	P-2*
	Hosszúlejáratú deviza adósság:	Baa1*
	Rövidlejáratú deviza adósság:	P-2*
	MTN deviza alárendelt kötelezettség:	Baa2*
	UT2 deviza alárendelt kötelezettség:	Ba1
Standard & Poor's	Forint adósság:	BB+
	Kilátás:	Stabil
Fitch	Biztonság:	2

A Moodys hitelminősítő OTP leányvállalatairól készített minősítései:

Leányvállalat	Minősítés	
DSK Bank	Pénzügyi erő:	D+
	Hosszúlejáratú BGN betét	Baa3
	Rövidlejáratú BGN betét:	P-3
	Hosszúlejáratú deviza betét:	Baa3

		Rövidlejáratú deviza betét:	P-3
OTP Banka Slovensko		Pénzügyi erő:	D-
		Hosszúlejáratú EUR betét:	Baa3
		Rövidlejáratú EUR betét:	P-3
		Hosszúlejáratú deviza betét:	Baa3
		Rövidlejáratú deviza betét:	P-3
OJSC OTP Bank (Russia)		Pénzügyi erő:	E+
		Hosszúlejáratú RUB betét:	Ba1
		Rövidlejáratú RUB betét:	NP
		Hosszúlejáratú deviza betét:	Ba1
		Rövidlejáratú deviza betét:	NP
JSC OTP Bank		Pénzügyi erő:	D-
		Hosszúlejáratú UAH betét:	Ba1
		Hosszúlejáratú deviza betét:	B3
OTP Jelzálogbank		Pénzügyi erő:	D+
		Hosszúlejáratú forint betét:	Baa1*
		Rövidlejáratú forint betét:	P-2*
		Hosszúlejáratú deviza betét:	Baa1*
		Rövidlejáratú deviza betét:	P-2*
		Forint jelzáloglevelek:	A2*
		Deviza jelzáloglevelek:	A2*

*Ieminősítést kilátásba helyező felülvizsgálat alatt

2009. márciusban a Moody's és az S&P hitelminősítő intézet is leminősítette Magyarország adósságbesorolását. Az OTP Bank adósságbesorolása a Moody's esetében a szuverén besorolással együtt mozgott ('A3'-ról 'Baa1'-re), az S&P azonban a szuverén márciusi leminősítésével egyidejűleg az OTP Bank minősítését két szinttel sorolta lejjebb ('BBB'-ről 'BB+'-ra), amivel a Bank és az ország minősítése elvált egymástól. Az S&P 2009. októberben a szuverén adósság, 2010. márciusában pedig az OTP Bank negatív kilátását stabilra változtatta, a hitelbesorolás változatlanul hagyása mellett.

A Moody's hitelminősítő intézet 2010. július 23-i döntése értelmében a szuverén adósság Baa1-es besorolását leminősítést kilátásba helyező felülvizsgálati listára helyezte. Ezzel egyidejűleg további hat magyar bankkal egyetemben az OTP Bank Nyrt. hazai és külföldi devizában denominált hosszú- és rövidlejáratú betét és adósság minősítését (Baa1/Prime-2), valamint a devizában denominált alárendelt kölcsöntartozásainak minősítését (Baa2) szintén leminősítést kilátásba helyező felülvizsgálati listára tette. 2010. július 23-i döntésével az S&P a magyar szuverén adósság kilátását stabilról negatívra módosította, ugyanakkor változatlanul hagyta az OTP Bank Nyrt besorolását (BB+) és a stabil kilátást.

VII. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE¹

1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL

A romló gazdálkodási feltételek mellett közel két és félszeresére duzzadó kockázati költségek ellenére is éves szinten 151,3 milliárd forintos konszolidált korrigált adózott eredményt ért el a Bankcsoport, ami ugyan 31%-kal elmarad a 2008. évi eredménytől, azonban így is mintegy 6 milliárd forinttal meghaladja az előzetes elemzői konszenzust. 2009-ben a nettó kamatbevétel éves szinten 14%-kal emelkedett. Az 590 milliárd forintos kamateredmény több tényező eredménye: pozitív hatása volt a Bankcsoporti szinten a válság előtti időszakban végrehajtott, zömmel vállalati eszköz-átárazásoknak; szintén növelték a kamateredményt a válság kipattanását követően 2008. utolsó negyedévében a magyar jelzáloghitel-portfolió esetében érvényesített magasabb ügyfélkamatok (ezek az emelkedő forrásköltségek részbeni áthárítását célozták); továbbá a 2009. évi magasabb forint kamatkörnyezet is a nagyobb kamatmarzs, ezáltal pedig kamateredmény irányába hatott. Az éves nettó kamatmarzs (6,17%) jelentősen javult (+38 bázispont y/y).

A nettó díj- és jutalékbevételek éves szinten 5%-kal csökkentek, ami megfelel az előzetes várakozásoknak és tükrözi az üzleti volumenek, illetve tranzakciós bevételek csökkenését.

Az egyéb nem kamatjellegű bevételek y/y 17%-kal estek vissza. Ezen belül a legnagyobb mértékű eredmény-módosulás a nettó devizaárfolyam soron jelentkezett, a 2008. évi 44,4 milliárd forintos eredménnyel szemben közel 6 milliárd forintos veszteség. A bázisidőszak magas eredményét az ukrán céltartalék-állomány 2008. negyedik negyedévi átértékelésének hatása befolyásolta elsősorban, miközben a 2009-es eredményt döntően az első negyedévi stratégiai felüli egyéb nyitott deviza-pozíciók forintgyengülés okozta vesztesége mozgatta. Utóbbi nyitott pozíciók időközben lezárásra kerültek, így e soron 2009 folyamán fokozatosan javult az eredmény. A 2009. évi 7,5 milliárd forintos értékpapír árfolyam nyereség döntően a forinthezámok jelentős csökkenésének volt a következménye. A nettó egyéb bevételek pedig az év folyamán saját járulékos kölcsöntőke kötvények (Upper Tier 2 Capital) visszavásárlásán elért mintegy 27,7 milliárd forint adó előtti árfolyam-eredménynek köszönhetően háromszorozódtak y/y.

A működési költségek éves volumene abszolút értékben 14,6 milliárd forinttal volt kisebb, mint 2008-ban. A Csoport költséggazdálkodása az év egészében rendkívül feszes volt. A működési költségek között a dologi költségek éves szinten 6%-kal, a személyi jellegű kiadások 7%-kal maradtak el a bázisidőszaki szinttől: döntően létszámcsökkentés, hálózatbővítés leállítása, illetve egyes külföldi országokban fiókok

¹ Az üzleti tevékenység bemutatását a Kibocsátó maga készítette, az üzleti tevékenységét a Kibocsátó saját megítésére alapján mutatja be.

bezárása (Szerbia, Szlovákia, Ukrajna), valamint működési racionalizálás hatására. A kiadás/bevétel mutató (44,4%) éves szinten számottevően, 5,2%-ponttal javult.

A lakossági és vállalati ügyfeleket egyaránt sújtó romló makrogazdasági környezet a hitelportfólió minőségének jelentős romlását eredményezte. A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 4,5%-ról 9,8%-ra nőtt, ugyanakkor az év második felében a makro-környezet javulásával párhuzamosan a romlás már jelentősen mérséklődő dinamikát mutatott. Mindez masszív céltartalék-képzést tett szükségessé, amire azonban a robosztus működési eredmény folyamatosan lehetőséget is adott. A hitel- és egyéb kockázati költségek nagysága éves szinten 265 milliárd forintot tett ki, +123% y/y. Ezzel a problémás portfólió céltartalék-fedezettsége 73,6%-ot ért el (-12,4%-pont y/y).

2. KONSZOLIDÁLT ÉS EGYEDI SZINTEN IS KIEMELKEDŐ TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált tőkemegfelelési mutatója 2,0%-ponttal javult 2009 folyamán és év végére 17,3%-ra emelkedett, az elsődleges tőke (Tier 1 ráta) nagysága 2,6%-ponttal, 13,8%-ra nőtt. Mindkét mutató lényegesen meghaladja a Bank legfőbb versenytársainak hasonló mutatóit.

Az OTP Bank egyedi mutatója december végén 16,2% volt, ami 4,2%-ponttal nagyobb, mint 2008. év végén.

Kiváló hazai kamateredmény, növekvő corporate hitelvolumen következtében mérséklődő hiteldinamika-visszaesés, sikeres forrásgyűjtés

A Bankcsoporton belül az OTP Core (magyarországi alaptervekenység) 178,3 milliárd forintos éves adózott eredménye 34%-kal haladta meg a bázisidőszakét.

A bevételek alakulásának fő mozgatója a kiváló nettó kamateredmény, mely éves szinten 18%-kal nőtt; a nettó díj- és jutalékbevételek gyakorlatilag megegyeztek a 2008-as értékkel. Az összbevételek 446 milliárd forintos értéke 20%-os éves növekedést jelent. Az erős alapbanki jövedelemtermelő képesség mellett a kiváló eredmény részben a járulékos kölcsöntőke (UT2) folytatódó visszavásárlásán realizált 28 milliárd forintos egyszeri adózás előtti eredménynek, továbbá az effektív adóterhelés mérséklődésének köszönhető. A kockázati költségek 2009-ben 59%-kal nőttek. A késedelmes hitelek aránya a portfólión belül 7,4%-ra emelkedett (+3,1%-pont y/y), a fedezettségi ráta 2009. második negyedévben csökkent, azóta stabilan alakult, szintje év végén 74,9% volt. A hitelállomány a bázisidőszakhoz képest a válság ellenére 1%-kal bővült, elsősorban a corporate hitelvolumen éves szinten 4%-os növekedésének köszönhetően. Az új lakossági folyósítás volumene azonban csak töredéke a 2008. évinek: a jelzáloghitelek esetében 82%-os, a személyi hiteleknel 54%-os a folyósításbeli visszaesés y/y, igaz, a mélypontnak számító első negyedév után a következő negyedévek enyhe élénkülést hoztak. A menedzsment szándékaival összhangban mind a jelzáloghiteleknel, mind a személyi hiteleknel jelentősen nőtt a forinthitelek részaránya az új folyósításon belül (55%-ra, illetve 96%-ra).

A betétállomány 2009 folyamán jelentősen, 8%-kal bővült. Ugyanakkor a retail megtakarítások állományának részét képző lakossági kötvénykibocsátások továbbra is dinamikusán bővültek: állományuk 2009-ben 179 milliárd forinttal nőtt és elérte a 237 milliárd forintot.

A hitel/betét mutató az elmúlt 12 hónapban 6%-ponttal javult: 103%-ról 97%-ra. Amennyiben azonban az ügyfelek által a lekötött betéteket helyettesítő megtakarítási formaként kezelt lakossági kötvényeket is beszámítjuk a betéti bázisba, valamint a hitelállományt nettósítjuk a céltartalékkal, az így korrigált nettó hitel/betét mutató értéke 86% (-12%-pont y/y).

A 2009 márciusában a Magyar Állam által nyújtott és két részletben lehívott, összesen 1,4 milliárd euró összegű hitel, mely elsősorban hazai vállalatok többletforrással való ellátását volt hivatott segíteni, 2009 novemberében (0,7 milliárd euró) és 2010 márciusában (0,7 milliárd euró) visszafizetésre került. Ennek oka az volt, hogy az állami hitel felhasználásával nyújtott vállalkozói kölcsön hiteldíja és futamideje csak a vállalkozói kör egy részének igényét tudta kielégíteni, emiatt az igények egy szélesebb körének kielégítését a Bank saját likviditási tartalékai terhére biztosította.

Az értékpapír állomány alakulását a lakossági kötvénykibocsátások mellett a 2009. februárban lejárt 750 millió euró névértékű szenior kötvény, illetve a 120 milliárd forinttal csökkenő jelzáloglevél állomány befolyásolta. 2009-ben nem került sor nemzetközi kötvénypiaci tranzakcióra, ugyanakkor decemberben a Bank sikeres szindikált hitelügyletet szervezett 220 millió euró összegben és 2010 februárjában első ízben jelent meg a svájci piacon egy 100 millió CHF összegű kibocsátással.

A hazai csoporttagok közül a Merkantil Csoport 2009-ben 1,8 milliárd forintos veszteséget könyvelt el, ami gyakorlatilag az újonnan konszolidálásra került lízingcégekre képzett negyedik negyedévbeli értékvesztéssel egyenlő nagyságú. Ezt a tételt leszámítva az eredmény null szaldó körüli, a y/y visszaesés oka az, hogy a hitelkockázati költségek két és félszeres növekedését csak részben tudta ellensúlyozni a szigorú költségkontroll (-15% y/y). Az Alapkezelő az 5,1 milliárd forintos adózott eredményt realizált. Az alapok eszközállománya, illetve az Alapkezelő által kezelt pénztári vagyon folyamatosan bővül (+32%, illetve +38% y/y), a Társaság december végi piaci részesedése (32,3%) számottevően, 1,8%-ponttal javult y/y.

Kiemelt adatok

A lenti táblázat tartalmazza az OTP Bank Nyrt. teljesítményét mutató legfontosabb eredménykimutatás- és mérleg tételeket, illetve a főbb mutatószámokat.

Eredménykimutatás (millió forint)	2009 1Q	2009 4Q	2010 1Q	Q/Q	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	41.809	20.284	42.358	109%	1%
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel és stratégiai nyitott pozíció eredménye nélkül	43.341	20.386	42.379	108%	-2%
Adózás előtti eredmény	63.497	24.661	54.199	120%	-15%
Működési eredmény	115.090	106.879	109.311	2%	-5%

Összes bevétel	200.722	201.428	192.637	-4%	-4%
Nettó kamatbevétel (korr.)	158.126	152.780	142.633	-7%	-10%
Nettó díjak, jutalékok	31.877	34.454	31.141	-10%	-2%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.)	10.718	14.194	18.863	33%	76%
Működési kiadások (korr.)	-85.631	-94.549	-83.326	-12%	-3%
Céltartalékképzés a hitelekre (korr.)	-45.401	-79.406	-54.488	-31%	20%
Egyéb kockázati költség	-6.193	-2.813	-624	-78%	-90%
Főbb mérlegtételek (záróállományok, millió forint)	2009 1Q	2009 4Q	2010 1Q	Q/Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	10.098.840	9.755.132	9.526.706	-2%	-6%
Bankközi kihelyezések	425.380	440.850	430.325	-2%	1%
Ügyfélhitelek (bruttó)	7.719.371	6.907.094	6.916.353	0%	-10%
Hitelek értékvesztése	-334.706	-494.378	-553.409	12%	65%
Hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek	965.256	802.749	600.475	-25%	-38%
Ügyfélbetétek	5.551.469	5.688.887	5.744.609	1%	3%
Kibocsátott értékpapírok	1.498.349	1.410.348	1.184.848	-16%	-21%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	336.316	280.834	278.419	-1%	-17%
Saját tőke	1.151.087	1.191.606	1.255.524	5%	9%
Teljesítménymutatók (%)	2009 1Q	2009 4Q	2010 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	1,7%	0,8%	1,8%	1,0%	0,0%
ROE	15,4%	6,8%	14,0%	7,2%	-1,4%
Működési eredmény marzs (korr.)	4,80%	4,36%	4,60%	0,24%	-0,20%
Teljes bevétel marzs (korr.)	8,36%	8,22%	8,10%	-0,11%	-0,26%
Nettó kamatmarzs (korr.)	6,59%	6,23%	6,00%	-0,23%	-0,59%
Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.)	2,50%	4,59%	3,23%	-1,37%	0,73%
Kiadás/bevétel arány (korr.)	42,7%	46,9%	43,3%	-3,7%	0,6%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány	130%	108%	106%	-2%	-24%
Bruttó hitel/betét arány	139%	121%	120%	-1%	-19%
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS)	15,2%	17,2%	17,5%	0,3%	2,3%
Tier1 ráta (konszolidált, IFRS)	10,2%	13,7%	13,8%	0,1%	3,6%
Core Tier1 ráta (konszolidált, IFRS)	8,6%	12,0%	12,1%	0,1%	3,5%
Részvény információk	2009 1Q	2009 4Q	2010 1Q	Q/Q	Y/Y
EPS hígított (forint)	167	78	157	101%	-6%
Záróár (forint)	1.945	5.456	6.871	26%	253%
Maximum (forint)	3.170	5.790	7.400	28%	133%
Minimum (forint)	1.355	5.000	5.130	3%	279%
Piaci kapitalizáció (milliárd euró)	1,8	5,6	7,2	28%	310%
P/BV	0,5	1,3	1,5	20%	224%
P/E (visszatekintő, korrigált adózott eredményből)	2,6	10,1	12,8	27%	383%
Átlagos napi forgalom (millió euró)	31	50	61	21%	94%

Sikeres betétgyűjtés, jelentősen javuló hitel/betét mutató

Az év jelentős részére jellemző mérsékelt hitelkereslet hatására a konszolidált hitelállomány az előző évhez képest 2%-kal esett vissza (az árfolyamhatással korrigált csökkenés 3% volt). Bár a magyarországi corporate portfólió éves szinten 4%-kal bővült, a konszolidált vállalati hitelek állománya y/y 4%-kal csökkent. Ezzel egy időben a betétállomány csoportszintű bővülése y/y 8% (árfolyamszűrtén 7%) volt. Mindennek köszönhetően jelentősen javult a konszolidált hitel/betét mutató (2009: 121%, -13%-pont y/y). Magyarország és Horvátország esetében 100% alatti a mutató értéke és kimagasló volt a javulás – igaz, magas bázisról – Románia, Oroszország és Ukrajna esetében.

3. LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN, ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT ÉS ÜGYFELEK SZÁMA

Az OTP Csoport záró létszáma 2009. december 31-én 31.337 fő volt, az előző év végéhez képest 453 fővel nőtt az állományi létszám. Az elmúlt 12 hónap során a külföldi leányvállalatok közül jelentős létszámleépítésre került sor az ukrán, valamint a szerb leánybank esetében (-559 fő, -399 fő), mely főként a hitelezési aktivitás csökkenésének eredménye, de jelentősen csökkent az OTP Core létszáma is (-477 fő). Az orosz leánybank esetében az értékesítés növelésére tett erőfeszítések következtében az ügynöklétszám bővítésére került sor, így a Bank állományi létszáma tavaly év vége óta közel 2.000 fővel bővült. Az OTP Csoport fiókhálózata 1.514 fiókból állt 2009 végén (-79 fiók y/y). A 2009-ben zajló folyamatos hálózatracionalizálás keretében a legjelentősebb fiókbezárásra szerb leánybank esetében került sor (-45 fiók), de Ukrajnában is 23, illetve Szlovákiában 12 fiókot zártak be döntően az utolsó negyedévben.

Nemzetközi szinten a Bankcsoport által kiszolgált ügyfelek száma 2009. december 31-én meghaladta a 12,2 millió főt. Az anyabank ügyfeleinek száma 2009 végén csaknem 4,62 millió fő volt, amely kicsi lemorzsolódást mutat a 2008. december 31-i ügyfélállományhoz képest. A Bankcsoport külföldi leánybankjainak összes ügyfélszáma tovább bővült, így 2009. végére már megközelítette a 7,6 millió főt. A legnagyobb mértékben az OTP ukrán leányvállalata, az OTP Bank JSC növelte ügyfélkörét.

4. KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK TEVÉKENYSÉGE

Külföldi leánybanki teljesítményeket: kiváló bolgár, dinamikus javuló orosz és román, stabil horvát eredmény jellemzi; jelentős a veszteség Ukrajnában, portfólió-tisztításra került sor Szlovákiában és Szerbiában.

2009-ben valamennyi országban jelentős – **Ukrajna** esetében kétszámjegyű – GDP-visszaesés következett be. A makrogazdasági bizonytalanság és a növekvő munkanélküliség – az orosz áruhitelpiacot leszámítva – mérséklődő hitel-kereslettel párosult. Ennek megfelelően az orosz áruhitelvezést leszámítva érdemi

hitelállomány növekedésről egyetlen csoporttag esetében sem beszélhetünk. Ugyanakkor az üzleti alkalmazkodás eredményeként a legtöbb leányvállalatnál sikeres betétgyűjtés zajlott, ami a hitel/betét mutatók javulását eredményezte. Ukrajna mellett Bulgáriában és Romániában került sor az adósvédelmi programok fokozott alkalmazására, ennek eredményhatása 2009 utolsó negyedévében már érzékelhető volt.

A leányvállalatok között a **DSK Csoport** éves szinten 25 milliárd forintos adózott eredménye y/y 20%-os visszaesést mutat. A kiemelkedően erős nettó kamateredmény (+27% y/y) részben ellensúlyozta az éves szinten 169%-kal megugró kockázati költségek negatív hatását. A portfólió átárazás eredményeként a nettó kamatmarzs a bázisidőszakhoz képest 86 bázisponttal javult (5,68%). Bár a működési költségek y/y 17%-kal emelkedtek, a kiadás/bevétel mutató továbbra is kiemelkedően hatékony működést tükröz (2009: 36,1%). A Bank bruttó hitelállománya éves szinten gyakorlatilag változatlan maradt, betétállománya viszont számottevően nőtt (+11% y/y). Ennek eredményeként y/y 12%-ponttal javult a hitel/betét mutató (2009 4Q: 128%), miközben a Bank minden fontos szegmensben stabilan tartotta piaci részesedését. A késedelmes hitelek aránya éves szinten 4,0%-ponttal nőtt, az utolsó három hónapban azonban már javulást mutatott, a problémás portfólió céltartalék-fedezettségének 86%-os szintje pedig jóval meghaladja a csoportátlagot. A jelentős mértékben növekvő kockázati költségek miatt az ukrán leánybank 2009-ben 44 milliárd forintos veszteséget halmozott fel, szemben a bázisidőszak 16,4 milliárd forintos pozitív eredményével. A kockázati költségek masszív növekedése (+259%) mellett a működési eredmény javult (+2%). A portfólió romlás két nagy hullámban következett be az év első és harmadik negyedévében, ugyanakkor az utolsó 3 hónapban már mérséklődött az üteme, a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya december végén elérte a 22,3%-ot (+17,6%-pont y/y). A menedzsment a korábbi előrejelzésnek megfelelően megkülönböztetett figyelmet szentelt a fedezettségi szint emelésének, ennek megfelelően a 95,0 milliárd forintos éves kockázati költségképzés révén 74%-ra emelkedett a késedelmes hitelek fedezettsége. Az átstrukturált hitelek aránya csökkenő ütemben, de folyamatosan nőtt az év során, a lakossági hitelek esetében elérte a 39%-ot év végére. Az ügyfelek hitelkeresletének visszaesésével párhuzamosan a Bank is jelentősen visszafogta a hitelezést, ami az állományok csökkenésében csapódott le. Ezzel szemben a betétek eróziója a második negyedévben megállt, a harmadik és negyedik negyedévben pedig dinamikusán bővült az állományuk. Mindez a hitel/betét mutató javulását eredményezte.

Az **orosz leánybanknál** az év második felétől már növekedésnek indult az új kihelyezések volumene és bár éves szinten a hitelállomány 3%-kal esett vissza, az utolsó negyedévben a növekedés dinamikus, 9%-os volt. Mindez elsősorban a júniustól erőteljes növekedésnek indult áruhitelkezésnek köszönhető, így a retail hitelállomány már éves szinten is növekedett (+1%). Ugyanakkor a sikeres betétgyűjtés eredményeként éves szinten +37%-kal nőtt a betétállomány. Ennek következtében a hitel/betét mutató masszívan, 50%-ponttal csökkent y/y. A gyengébb első félév, valamint a bázisidőszakot 11%-kal meghaladó kockázati költségek eredőjeként az éves adózott eredmény csak harmada a 2008. évinek. Pozitív fejlemény ugyanakkor, hogy a kockázati költség ráta éves szinten a válság ellenére változatlan maradt (5,59%). A késedelmes hitelek aránya – döntően a késedelmes állományok leírása miatt – az év

második felében már csökkent, y/y azonban 4,0%-ponttal nőtt. A problémás hitelek fedezettsége 84%, csoportátlag feletti.

A kisebb leánybankok között a **horvát leánybank** az év egészében nyereséges negyedéveket produkált és a több mint megduplázódó kockázati költségek ellenére is 3,2 milliárd forintos adózott eredményt realizált. A sikeres betétgyűjtésnek köszönhetően (+7% y/y) kedvezően alakult a Bank likviditási helyezete, az OBH csoportszinten a legalacsonyabb hitel/betét mutatóval rendelkezik (94%).

A **román leánybank** 1,1 milliárd forintos eredménye közel ötszöröse a 2008-as szintnek. Az erős alapbanki bevé尔特ermelő képesség mellett a szigorú költséggazdálkodás volt a jó eredmény másik záloga. A Bank portfólió minősége csoportszinten a legjobb (2009 DPD90+ arány: 3,4%). A harmadával növekvő betétállomány, illetve a 7%-kal csökkenő hitelportfólió eredőjeként a Bank hitel/betét mutatója 135%-ponttal javult y/y (2009: 304%). Az OBR javuló eredménye jól példázza, hogy a szisztematikus építkezés, a hatékony működés és a kiváló menedzsment egy zöldmezős bank esetében is komoly sikereket érhet el.

A **montenegrói CKB** éves szinten 0,4 milliárd forintos eredményt realizált (-85% y/y). Bár a hitelátarazásnak köszönhetően a nettó kamateredmény 58%-kal nőtt y/y, mindez csak részben ellensúlyozta a közel megháromszorozódó kockázati költség, illetve a 38%-kal visszaeső jutalékok negatív hatását. A mérlegfőösszeg jelentősen, 24%-kal csökkent és a hitel/betét mutató 110%-ra süllyedt.

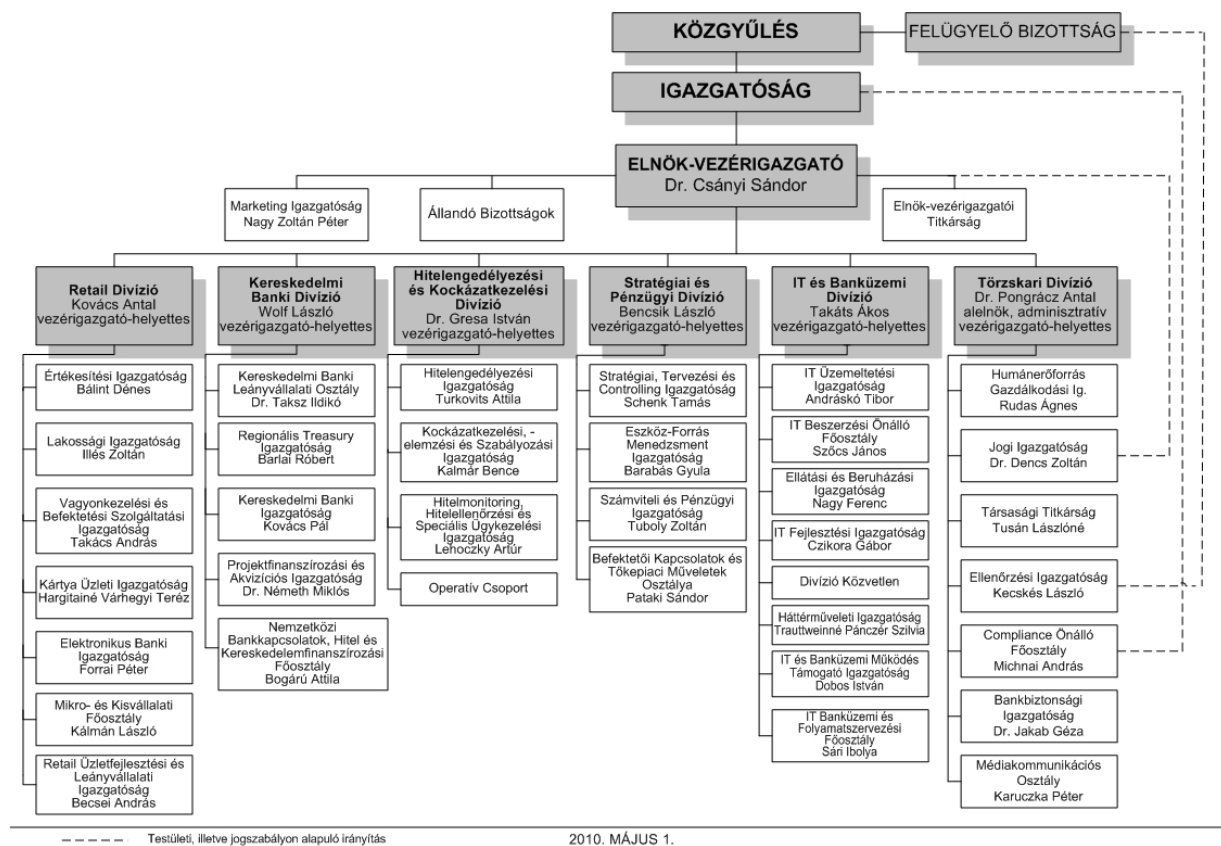
A **szlovák leánybank** rekordnagyságú, 6,4 milliárd forintos veszteséget könyvelt el, ami döntően a fedezettségi szint javításának szándéka, illetve a romló portfólió miatt négyszereződő kockázati költségek eredője. A hitelvolumen 13%-kal, a betétállomány 4%-kal csökkent, ezen belül viszont a retail betétek 3%-kal növekedtek 2008-hoz képest.

Szintén jelentős veszteséget produkált a **szerb leánybank**: a rendkívül konzervatív portfólió értékelés és tisztítás következtében, éves szinten 9 milliárd forint összegben. Minden fontosabb bevételi tétel jelentősen csökkent y/y – a nettó kamateredmény 40%-kal, a díj- és jutalékeredmény pedig 16%-kal –, eközben a működési költségek gyakorlatilag szinten maradtak (-2%), ugyanakkor a kockázati költségek három és félszeresükre nőttek. A mérséklődő üzleti aktivitásnak megfelelően jelentős hálózatracionalizálásra került sor: éves szinten 45 fiók (-47%) került bezárásra és 399 fővel (-34%) csökkent a munkavállalói létszám.

5. A BANK SZERVEZETE

A Bank tevékenysége megoszlik a budapesti központ és a regionális profitcentrumok által működtetett fiókhálózat között. A központ és a hálózat kapcsolata a decentralizált irányítási és döntési rendszeren alapul. A budapesti központ feladata többek között az üzleti tevékenység átfogó irányítása, a fiókhálózat teljesítményének és tevékenységének figyelése, a termékfejlesztés, valamint a fiókok támogatása az ügyfelekkel való kapcsolattartásban.

Az alábbi ábra mutatja a Bank központi szervezeti egységeit. Ezen túlmenően a Bank részét képezi a Bank hálózata, mely a 4 vidéki régiót, valamint a budapesti regionális profitcentrumot foglalja magába.



6. AZ OTP BANKCSOPORT TAGJAI

Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás, befektetési alapok, biztosítás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik. A Bankcsoport a külföldi piacokon leányvállalatok útján vállalt szerepet.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában

tevékenykedik leányvállalatain keresztül: Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

6.1. KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban) 2009.12.31-én

	Név		Törzs- /Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás ¹
1.	OTP Ingatlan Zrt.		1 670 000 000	100,00	100,00	L
2.	Concordia-Info Zrt.		742 799 674	100,00	100,00	L
3.	Merkantil Bank Zrt.		2 000 000 000	100,00	100,00	L
4.	Merkantil Car Zrt.		50 000 000	100,00	100,00	L
5.	Merkantil Bérlet Kft.		6 000 000	100,00	100,00	L
6.	OTP Lakástakarékpénztár Zrt.		2 000 000 000	100,00	100,00	L
7.	Bank Center No. 1. Kft.		6 787 720 000	100,00	100,00	L
8.	OTP Faktoring Vagyongkezelő Kft.		61 000 000	100,00	100,00	L
9.	OTP Faktoring Zrt.		300 000 000	100,00	100,00	L
10.	OTP Alapkezelő Zrt.		900 000 000	100,00	100,00	L
11.	INGA KETTŐ Kft.		5 664 840 000	100,00	100,00	L
12.	OTP Jelzálogbank Zrt.		27 000 000 000	100,00	100,00	L
13.	OTP Pénztárszolgáltató Zrt.		2 349 940 000	100,00	100,00	L
14.	HIF Ltd.	GBP	200 000	100,00	100,00	L
15.	OTP Banka Slovensko, a. s.	EUR	68 488 402	97,24	97,24	L
16.	DSK Bank EAD	BGN	153 984 000	100,00	100,00	L
17.	DSK Trans security EOOD	BGN	2 225 000	100,00	100,00	L
18.	DSK Tours EOOD	BGN	8 491 000	100,00	100,00	L
19.	POK DSK-Rodina AD	BGN	6 010 000	99,75	99,75	L
20.	NIMO 2002 Kft.		1 156 000 000	100,00	100,00	L
21.	OTP Kártyagyártó Kft.		450 000 000	100,00	100,00	L

22.	OTP Bank Romania S. A.	RON	462 909 120	100,00	100,00	L
23.	OTP Faktoring Slovensko, a.s.	EUR	1 174 616	100,00	100,00	L
24.	OTP banka Hrvatska d.d.	HRK	822 279 600	100,00	100,00	L
25.	OTP invest d.o.o.	HRK	9 550 000	100,00	100,00	L
26.	OTP nekretnine d.o.o.	HRK	72 762 000	100,00	100,00	L
27.	Merkantil Ingatlan Lízing Zrt.		50 000 000	100,00	100,00	L
28.	Air-Invest Kft.		200 000 000	100,00	100,00	L
29.	SPLC-B Kft.		3 000 000	100,00	100,00	L
30.	SPLC-N Kft.		3 000 000	100,00	100,00	L
31.	SPLC-P Kft.		3 000 000	100,00	100,00	L
32.	SPLC-S Kft.		3 000 000	100,00	100,00	L
33.	SPLC-T1 Kft.		3 000 000	100,00	100,00	L
34.	SPLC Vagyonkezelő Kft.		10 000 000	100,00	100,00	L
35.	OTP Lakáslízing Zrt.		194 000 000	100,00	100,00	L
36.	OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt.		100 000 000	100,00	100,00	L
37.	Projekt 1. Kft.		5 000 000	100,00	100,00	L
38.	Closed Joint Stock Company OTP Bank	UAH	2 868 190 522	100,00	100,00	L
39.	OAo OTP Bank (Russia)	RUB	4 265 532 039	95,55	95,55	L
40.	OTP banka Srbija a.d.	RSD	6 600 560 980	91,43	91,43	L
41.	OTP Leasing d.o.o. Novi Sad	RSD	100 751 111	100,00	100,00	L
42.	OTP Investments d.o.o. Novi Sad	RSD	203 783 061	100,00	100,00	L
43.	Crnogorska Komercijalna banka a.d.	EUR	61 876 546	100,00	100,00	L
44.	Opus Security S.A.	EUR	31 000	0,00	0,00	L
45.	Kratos nekretnine d.o.o. Zagreb	HRK	20 000	100,00	100,00	L
46.	OTP Financing Cyprus	EUR	1 000	100,00	100,00	L
47.	OTP Financing Netherlands B.V.	EUR	18 000	100,00	100,00	L
48.	Donskoy Narodny Bank	RUB	158 236 103	100,00	100,00	L
49.	OTP HOLDING LIMITED	EUR	130 000	100,00	100,00	L
50.	OTP Rent	RSD	404 253	100,00	100,00	L
51.	LLC OTP Leasing (Ukrajna)	UAH	3 453 840	100,00	100,00	L
52.	LLC AMC OTP Capitol (Ukrajna)	UAH	20 000 000	100,00	100,00	L

53.	OTP Asset Management SAI S.A.	RON	5 795 323	100,00	100,00	L
54.	OTP Financing Solution B.V.	EUR	18 000	100,00	100,00	L
55.	Velvin Ventures Ltd.	USD	50 000	100,00	100,00	L
56.	DSK Leasing	BGN	334 000	100,00	100,00	L
57.	DSK Auto Leasing	BGN	250 000	100,00	100,00	L
58.	DSK Leasing Insurance	BGN	5 000	100,00	100,00	L
59.	OTP Leasing d.d.	HRK	8 212 000	100,00	100,00	L
60.	Z plus d.o.o.	HRK	20 000	100,00	100,00	L
61.	OTP Leasing Romania IFN S.A.	RON	27 072 680	100,00	100,00	L
62.	OTP Faktoring SRL	RON	1 500	100,00	100,00	L
63.	OTP Faktoring Ukraine LLC	UAH	5 000 000	100,00	100,00	L

- ¹
- Teljeskörűen bevont – L
 - Közös vezetésű – K (equity módszerrel bevont vállalkozások)
 - Társult – T (equity módszerrel bevont vállalkozások)

7. A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAINAK LÉTSZÁMA

Az alábbi táblázat a konszolidált Bankcsoport év végi alkalmazotti zárólétszámának alakulását mutatja:

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
OTP Bank (konszolidált)	12.650	16.992	16.973	17.977	26.869	33.085	30.878	31.337

Az OTP Banknál 1995 óta működik szakszervezet, amely a Pénzügyi Munkavállalók Szakszervezetei Egyesületének is tagja.

VIII. TRENDEK

A Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások a 2009. december 31-ére vonatkozó pénzügyi beszámoló közzététele óta.

1. TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT

2009-ben a gazdaságilag fejlett térségek teljesítménye csökkent. Az Európai Unió egészében a bruttó hazai termék több mint 4%-kal elmaradt az előző évitől. A hazai gazdaság visszaesése ennél nagyobb, az előzetes adatok szerint 6%-ot meghaladó volt. A termelő ágazatok közül a legnagyobb, 18%-os csökkenés az ipart jellemezte, elsősorban az exportértékesítés visszaesése miatt. A külkereskedelemben a behozatal a kivitelnél is nagyobb mértékben csökkent, ennek nyomán nagy összegű, 4,6 milliárd euró áruforgalmi aktívum keletkezett. A foglalkoztatottak száma 2,5%-kal csökkent, a munkanélküliségi ráta 10,1%-ra emelkedett, a keresetek reálértéke – 4,2%-os infláció mellett – 2,4%-kal alacsonyabb volt a 2008. évinél. A kiskereskedelmi forgalom 5,4%-kal csökkent.

A világgazdasági válság hatására a globális GDP volumene 2008-ban a megelőző éviénél több mint 2 százalékponttal kisebb ütemben, 3%-kal bővült, 2009-ben pedig 0,8%-kal csökkent. A fejlett gazdaságok esetében 2009-ben 3,2%-os GDP-csökkenés, a fejlődő és felzárkózó országokban ugyanakkor továbbra is növekedés (2,1%) volt tapasztalható.

Magyarország közvetlen nemzetközi környezetének, az Európai Unió (EU-27) tagországainak együttes gazdasági teljesítménye 2009-ben 4,1%-kal esett vissza. A legnagyobb csökkenés a második negyedévben következett be (5,0%), az év utolsó három hónapjában – nagyrészt a viszonyítás alapjául szolgáló alacsony bázisra visszavezethetően – ennél kisebb, 2,3%-os mérséklődés volt megfigyelhető. A megelőző negyedévhez viszonyított indexek az év második felében már a gazdasági teljesítmény bővülését jelzik, bár annak mértéke egyelőre igen szerény (a harmadik negyedévben 0,3%-os, az utolsóban pedig 0,1%-os). Lengyelország kivételével valamennyi tagállamban csökkent a GDP volumene, a nagy tagállamok közül a visszaesés mértéke Franciaországban 2,2%-os volt, Nagy-Britanniában, Németországban és a már 2008-ban is visszaeséssel jellemezhető Olaszországban pedig 4,7–5,0% közötti.

A külső dekonjunktúra enyhülése hazánk gazdasági teljesítményében is érzékelhető, ugyanakkor a válság reálgazdasági hatásai elnyújtottabbnak mutatkoznak. Ebben jelentős szerepe van annak, hogy Magyarországot a gazdasági válság a belső egyensúlyjavítás időszakában érte, s a nemzetközi konjunktúrától nagymértékben függő magyar gazdaságban az enyhülés jelei némi fáziskéséssel jelentkeznek.

A világgazdasági recesszióval párhuzamosan a magyar gazdaság teljesítménye is visszaesett. A bruttó hazai termék (GDP) éves összehasonlításban 2008 negyedik negyedéve óta folyamatosan csökkent, 2009. I–III. negyedév átlagában 7,1%-kal maradt el az egy évvel korábbtól. A KSH és az Ecostat közös

gyorsbecslése szerint a GDP 2009 IV. negyedévében 4,0%-kal csökkent. A visszaesés mérséklődésében az előző év IV. negyedév alacsony bázisa mellett a reálgazdasági folyamatokban mutatkozó némi élénkülés is szerepet játszik. Ennek jelei a korlátozott információs bázisra épülő GDP-adatokban is megmutatkoznak: a 2008 IV. negyedéve óta jellemző 1,2–2,3%-os előző negyedévhez mért visszaesés a IV. negyedévben 0,4%-ra csökkent. 2009 egészét tekintve a gazdaság teljesítménye az előző évi 0,6%-os bővülés után 6,3%-kal (naptárhatástól megtisztítva 6,2%-kal) csökkent.

A felhasználás oldaláról a hazai kereslet változása nagymértékben befolyásolja a gazdasági teljesítmény alakulását. Magyarországon – számos európai országtól eltérően – nem került sor keresletélénkítő intézkedésekre. A visszafogott bérkiáramlás és a viszonylag jelentős fogyasztóiár-emelkedés éves szinten a reálbér több mint 2%-os csökkenését eredményezte, s csökkent a nyugdíjak és több más szociális juttatás reálértéke is, azaz a belső kereslet számottevően visszaesett. A folyamatot erősítették a hitelpiacon kialakuló bizonytalanságok. A háztartások fogyasztási kiadása – változatlan áron számolva – a rendelkezésre álló első háromnegyed évi adatok szerint mintegy 8%-kal, a GDP-nél nagyobb mértékben csökkent. Elmaradt a múlt évitől a természetbeni társadalmi juttatások mennyisége is, így kilenc hónap alatt a háztartások végső fogyasztása 7%-kal volt kevesebb, mint egy évvel korábban. Ezzel a fogyasztás már harmadik éve csökken, jóval nagyobb mértékben, mint az előző években (2007-ben 1,6, 2008-ban 0,6%) volt.

A bruttó állóeszköz-felhalmozás éven belül fokozódó visszaesést mutatott, kilenc hónap átlagában 5,7%-kal volt kevesebb a megelőző évinél. A bruttó állóeszköz-felhalmozás döntő részét kitevő beruházások volumene a legfrissebb adatok alapján 2009 IV. negyedévében 11%-kal, az év egészében 8,6%-kal csökkent. 2009-ben az ágazatok túlnyomó többségében visszaesett a beruházási kereslet, a vállalkozások csak a legszükségesebb beruházásokat hajtották végre, egyrészt a finanszírozási kínálat megváltozása, másrészt a külső és belső kereslet visszaszorulása miatt. A nagyobb súlyú ágazatok közül a feldolgozóipar fejlesztései 15,2%-kal csökkentek, az ingatlanügyletek beruházásainak volumene – főként a lakásépítések második félévi erőteljes visszaesésének következtében – 5,4%-kal elmaradt az előző évitől. Emelkedtek ugyanakkor a szállítás, raktározás ág fejlesztései (8,3%-kal), aminek háttérében elsősorban az út- és autópálya-építések, valamint a vasút- és metróberuházások állnak.

A termelés oldaláról vizsgálva a globális recesszió – fő exportpiacaink felvevőképességének visszaesése révén – jelentős negatív hatást gyakorolt a külpiacilag érzékeny területekre. A hazai ipar az év folyamán kétszámjegyű visszaesést szenvedett el, bár az év második felében, főként a bázishatás és a nemzetközi gazdaság lassú élénkülése következtében, már némi enyhülés mutatkozott. Az árutermelő ágazatok közül a mezőgazdaságban az előző évi jelentős bővülés után visszaesett a teljesítmény, s a jellemzően állami megrendelésű építések bővülése ellenére ugyancsak csökkent az építőipar termelése is. A nemzetgazdaság szolgáltató ágazataira vonatkozó részlegesen rendelkezésre álló IV. negyedéves adatok további, esetenként fokozódó csökkenést mutatnak.

A részletes ágazati statisztikák szerint 2009-ben az ipari termelés volumene 17,7%-kal elmaradt az előző évitől, ezen belül az első két negyedévben még közel 23%-kal, a harmadikban 18, az utolsó negyedévben 6,8%-kal esett vissza. A hazai eladások szintje 12,6%-kal, a külpiaci értékesítéseké 18,7%-kal alatta maradt az egy évvel korábbinak. A gazdasági válság a feldolgozóipart érintette leginkább, éves szinten 18,4%-kal csökkent teljesítménye. Az energiaipar kibocsátása 11%-kal volt kevesebb, mint az előző

évben, elsősorban a gazdasági válsággal összefüggő mérsékeltebb termelői energiaigény miatt. A termelésben kis súlyt képviselő bányászat kibocsátása ugyancsak 11%-kal csökkent. Az első félév folyamán a legnagyobb visszaesést (24,1%) a termelés mintegy héttizedét előállító, exportorientált nagyvállalatok szenvedték el, ugyanakkor teljesítményük a II. félév folyamán egyre mérsékeltebb ütemben csökkent, sőt, kibocsátásuk decemberben már 8,6%-kal meghaladta az egy évvel korábbi alacsony bázist.

Az egy főre jutó bruttó termelés éves szinten 7,1%-kal csökkent. Az ipar összes rendelésállománya december végén 13%-kal csökkent az egy évvel korábbihoz képest, az új decemberi rendelések volumene azonban 7%-kal nőtt. Az ipari termelői árak 2009-ben 4,9%-kal emelkedtek, aminek hátterében a belföldi értékesítés árainak 1,3%-os és az exportárak 7,4%-os emelkedése áll.

Az építőiparban folytatódott a 2006 óta tartó csökkenő tendencia, az ágazat termelése 2009-ben 4,3%-kal csökkent. A két építményfőcsoport teljesítménye 2009-ben is eltérően alakult, az épületek építésének volumene 12,6%-kal csökkent, míg az egyéb építmények építésének volumene – elsősorban az út- és autópálya-építések, közmű- és távvezeték-építések, vasútfelújítások, valamint a 4-es metró munkálatai következtében 6,2%-kal nőtt. A vállalkozások év végi szerződésállománya az év közben megkötött nagy értékű szerződések révén 23,5%-kal meghaladta az előző évit. Az építőipar termelői árai 2009-ben 3,1%-kal emelkedtek.

A lakásépítésben is megmutatkoztak a gazdasági válság jelei. 2009-ben 32 ezer lakásra adtak ki használatbavételi engedélyt, ami mintegy 4 ezer lakással, 11%-kal kevesebb az előző évinél.

A mezőgazdaság teljesítményét a gazdasági visszaesés mellett jelentősen befolyásolják a természeti tényezők is. Nagyrészt ezzel magyarázható, hogy a mezőgazdasági termelés volumene az utóbbi években erősen ingadozott: a 2007. évi 11%-os visszaesést 2008-ban 28%-os növekedés követte, míg 2009-ben előzetes adatok szerint 10%-kal csökkent a bruttó termelés. A 2008. évi magas bázishoz képest a növényi termékek termelése 14%-kal visszaesett, főként a gabonafélék 20%-os terméskiesése miatt. Az élő állatok és állati termékek kibocsátása a korábbi évekhez hasonlóan kismértékben, 2%-kal tovább csökkent. A mezőgazdasági termékek termelőiár-szintje a 2008. évi 2,7%-os csökkenés után 2009-ben további 9,5%-kal esett vissza.

A háztartások fogyasztásának alakulásával szoros kapcsolatban álló részinformációk a IV. negyedévben továbbra is csökkenést mutatnak. A kiskereskedelembe eladott áruk volumene 2009-ben 5,4%-kal (naptárhatással kiigazított adatok szerint 5,2%-kal) maradt el az előző évitől, a visszaesés a II. félévben fokozódott. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelem forgalma az átlagosnál kisebb mértékben, 3,9%-kal mérséklődött, a főként iparcikk jellegűeké átlagosan 9%-kal esett vissza, míg az üzemanyagok forgalma lényegében stagnált.

A vendéglátás forgalma a 2008. évinél nagyobb mértékben, 7,1%-kal csökkent. A visszaesés hátterében a kereskedelmi vendéglátóhelyek forgalmának erőteljes, 8,4%-os csökkenése áll, a munkahelyi forgalomban 2,1%-os bővülés volt.

A kereskedelmi szálláshelyeken 2009-ben 7 millió külföldi és hazai vendég 18,3 millió éjszakát töltött el. A vendégek és a vendégéjszakák száma egyaránt 8%-kal elmaradt a 2008. évi szinttől. A mérséklődés a

külföldi vendégek körében volt erősebb, akik 10%-kal töltöttek nálunk kevesebb éjszakát, a belföldi vendégek forgalma 7%-kal lett kevesebb. A szállodák szobafoglaltsága 43% volt, ami 5,5 százalékponttal elmarad az előző évben mérttől.

A 2009-es év külkereskedelmi termékgazdálkodásának alakulását döntően a gazdasági világválság határozta meg. A január és október közötti hónapokban folytatódott az export és import dinamikájának 2008 végén megkezdődött kétszámjegyű csökkenése, melynek üteme – részben a bázishatás miatt – 2009 novemberétől a forgalom mindkét irányában enyhült. A január–decemberi időszak egészében – euróban kifejezett adatok alapján – az export értéke 19%-kal, az importé 25%-kal volt kevesebb, mint egy évvel korábban. A külkereskedelmi mérleg decemberben 375 millió, az év egészében pedig 4570 millió eurós aktívumot mutatott, szemben a 2008. január–decemberi 319 milliós passzívummal. Az év első tizenegy hónapjában a külkereskedelmi forgalom forintárszintje az exportban 3,1%-kal, az importban pedig 1,8%-kal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában, így a cserearány 1,3%-kal javult.

2009-ben a 15–64 éves korosztályban a foglalkoztatottak száma 3 millió 751 ezer fő volt, ami 98 ezerrel, 2,5%-kal kevesebb az előző évinél. A foglalkoztatási arány egy év alatt 1,3 százalékponttal 55,4%-ra mérséklődött. A munkanélküliek létszáma – ugyanabban a korosztályban – 420 ezer főt tett ki, ami 92 ezerrel (28%-kal) meghaladta az egy évvel korábbit. A munkanélküliségi ráta egy év alatt 7,9%-ról 10,1%-ra emelkedett.

2009 végén a háztartások bruttó pénzügyi vagyona 27,7 billió forintot, a tizenkét hónappal korábbinál 8%-kal többet tett ki. A tartozások értéke 2009-ben nem változott, az év végén ugyanúgy 10,4 billió forint volt, mint egy évvel korábban. A két tényező különbségeként előálló nettó pénzügyi vagyon 17,2 billió forint volt, 13%-kal több, mint 2008 végén. A bruttó pénzügyi vagyon közel 2,1 billió forintos növekedésének mintegy kétharmada az ártérítéseknek tulajdonítható, a fennmaradó rész pedig a tranzakcióknak. A tartozások oldalán megjelenő devizahitelek állományi értéke 2009 végén 6,5 billió forintot tett ki, 1,4%-kal kevesebbet, mint egy évvel korábban. A felvett hitelek értéke az év valamennyi negyedében elmaradt a visszafizetettétől.

Az államháztartás pénzforgalmi szemléletű, konszolidált hiánya (helyi önkormányzatok nélkül) – a Pénzügyminisztérium előzetes adatai alapján – 2009-ben 925 milliárd forint volt, 14 milliárd forinttal több, mint 2008-ban. Az alrendszerek közül a legnagyobb változás a központi költségvetés egyenlegét jellemezte, de a javulás összege (133 milliárd forint) elmaradt a másik két alapban együttesen bekövetkezett romlásától. Mind a társadalombiztosítás, mind az elkülönített állami pénzalapok egyenlegének romlása a gazdasági válság hatásaival, mindenekelőtt a foglalkoztatottság csökkenésével és a munkanélküliség emelkedésével függ össze.

A megelőző két év gyorsabb inflációs üteme után 2009-ben a fogyasztói árak átlagosan 4,2%-kal emelkedtek. Az I. félévi 3,3%-os növekedést a II. félévben – az adóintézkedések hatására – 5,1%-os emelkedés követte. Éves szinten továbbra is az átlagnál nagyobb drágulás jellemezte a háztartási energiát, valamint a szeszes italokat, dohányárakat és a szolgáltatásokat.

Forrás: A KSH jelenti (Összefoglalás) 2009. december

2. FŐBB FEJLEMÉNYEK 2010 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN

Az elmúlt negyedév meglehetősen mozgalmas volt a magyar makrogazdasági folyamatok és a belpolitika alakulása szempontjából.

Javuló makrogazdasági adatok ellenére gyenge hitelkereslet az első negyedévben

Sajátos kettősség jellemezte az elmúlt három hónapot. Egyrészt folytatódtak a 2009 utolsó negyedévében beindult pozitív folyamatok, az OTP Csoport mind több országában tapasztalhatóak a válságból való lassú kilábalásra utaló jelek: nőtt az ipari termelés és a GDP; a hazai devizák stabilak maradtak, sőt néhol erősödtek is; jelentősen csökkentek a szuverén kockázati felárak; érdemben javultak a tőkepiaci forráshoz való hozzáférés lehetőségei. Ugyanakkor a hitelkereslet mind a lakossági, mind a vállalati szektorban gyenge maradt.

Magyarországon tovább folytatódott a jegybank kamatcsökkentése, április végére 5,25%-ra mérséklődött az alapkamat, ezzel párhuzamosan a forint stabil maradt, sőt enyhén erősödött is. Mindezt támogatja a folyamatos többletet felmutató külkereskedelmi és folyó fizetési mérleg, valamint a parlamenti választások eredményeként megszületett kétharmadot meghaladó kormánytöbbség. Az elmúlt negyedévben a hozamok a teljes hozamgörbén erőteljesen, kb. 100-130 bázisponttal estek. Ugyanakkor a márciusi munkanélküliség 17 éves rekordot döntött, ami magyarázat a lakosság továbbra is rendkívül visszafogott hitelkeresletére.

Erős működési eredmény, elemzői várakozást meghaladó adózott eredmény

A kockázati költségek, illetve a működési környezet alakulásával kapcsolatos bizonytalanságok miatt 2010 vonatkozásában a menedzsment nem adott ki eredmény előrejelzést. A mérlegzárást követő, döntően Görögországgal kapcsolatos szélsőséges piaci reakciók, az árfolyamok, hozamok és kockázati felárak váratlan és jelentős mozgása jól példázza, hogy a gazdasági fellendülés még törekeny, a piaci hangulat gyorsan változhat. A Bankcsoport által elért 42,4 milliárd forintos adózott eredmény több mint duplája az előző negyedévinek, és meghaladja a 2009 1Q-ban elért adózott eredményt is. Az összehasonlítás alapja a Csoport korrigálatlan számviteli eredménye, mely 2009 2Q-tól kezdődően már nem mutat érdemi eltérést a korrigált konszolidált eredményhez képest. Az adó előtti eredmény ennél nagyobb mértékben, 120%-kal javult q/q. Mindezt továbbra is jelentős kockázati költségek és csökkenő nettó kamatbevétel mellett sikerült elérni. A tárgyidőszakban 6,5 milliárd forint – magyar államkötvényeken elért – értékpapír árfolyamnyereség jelentkezett egyszeri tételként. Ezzel állt szemben a fedezettség növelését célzó óvatossági céltartalékolás, mintegy 16,8 milliárd forint összegben (OTP Russia: 4,6 milliárd forint, OTP Ukrajna: 7,5 milliárd forint, CKB (Montenegró): 4,7 milliárd forint). Járulékos kölcsöntőke visszavásárlás nem történt, az effektív adókulcs 21,8%-os volt. Az év hátralévő részében az üzleti aktivitás változása mellett a hitelportfóliók minősége lesz meghatározó befolyással az adózott eredmény alakulására. Bár a késedelmes hitelek aránya – igaz, lassuló mértékben – nőtt, az újonnan 90 napon túl késedelmes kategóriába kerülő hitelállomány 2009 2Q óta folyamatosan csökkenő tendenciát mutat.

Stabil hazai bevételi bázis mellett óvatos céltartalék-képzés, élénkülő jelzáloghitelezés, sikeres forrásgyűjtés

A Bankcsoporton belül az OTP Core (magyarországi alaptevékenység) 40,3 milliárd forintos negyedéves adózott eredménye éves szinten stabil, q/q alapon javuló jövedelmezőséget jelez. A stabil bevételi bázis és a csökkenő működési költségek 17 milliárd forintos kockázati költségképzést tettek lehetővé, ennek eredményeként a késedelmes hitelek fedezettsége (74,8%) gyakorlatilag változatlan maradt.

A hitelállomány árfolyamszűrten éves szinten 1%-kal nőtt, q/q pedig stagnált (-0%). Az éves növekedés elsősorban a 2009-2010 során folyamatosan aktív vállalati hitelezésnek köszönhető: az árfolyamszűrten corporate hitelállomány az elmúlt évben 6%-kal, q/q pedig 1%-kal bővült. 2010 1Q-ban az árfolyamszűrten állományok tekintetében q/q elsősorban a fogyasztási hitelek és a mikro- és kisvállalkozói szegmens nőtt, míg a folyósítás tekintetében a személyi kölcsönöknél és jelzáloghiteleknél tapasztalható élénkülés. Utóbbi esetében az új szerződések piacán március végére 22%-os részesedéssel az OTP visszaszerezte piacvezető pozícióját és az igénybeadások is folyamatos javulást tükröznek. A jelzáloghitelek folyósításának devizaszerkezete a forint részarányának fokozatos térnyerését jelzi (forint arány 2010 1Q-ban közel 60% vs. 2009. évi 55%). Ehhez hozzájárult az is, hogy a versenytársakkal ellentétben az OTP Bank már nem folyósít új CHF hiteleket. A hitel portfólió minősége egyenletes ütemben romlott, a DPD90+ ráta 2010 első negyedévének végén elérte a 8,0%-ot. Ezen belül a retail kitettség minősége stabilabb, míg a vállalkozói hiteleket erőteljesebb romlás jellemezte 2010 1Q-ban. A 2009 második felétől beindított adósvédelmi program 2010 első negyedévé végén a lakossági portfólió 5,1%-át érintette, az átstrukturálás üteme azonban fokozatosan lassul.

Külföldi leánybanki teljesítmények: stabil bolgár és horvát, egyedi tétel nélkül jelentősen javuló orosz, stabilizálódó ukrán eredmény; nullszaldós román teljesítmény; továbbra is veszteség Szlovákiában, Szerbiában és Montenegróban

A Bankcsoport országai a globális gazdasági válság nehézségei ellenére, többségükben jól teljesítettek. Szemben a strukturális problémákkal küzdő fejlett országok többségével, Kelet-Európában jórészt lezajlott egy jelentős fiskális korrekció, így ezek az országok jellemzően kevésbé küzdenek fenntarthatósági problémákkal. Ugyanakkor a stabilizáció pozitív jelei – Oroszországot leszámítva – egyelőre mérsékelten éreztetik hatásukat a hitelkeresleti oldalról. A bankszektorok jövedelmezőségét 2010-ben döntően a kockázati költségek alakulása befolyásolja majd.

A Csoporton belül továbbra is a **DSK Bankhoz** kötődik a legnagyobb adózott eredmény. Az első negyedévben realizált 4,6 milliárd forintos profit visszaesése (-38% y/y és -37% q/q) a stabil működési eredmény ellenére a jelentősen növekvő hitelkockázati költségeknek tulajdonítható. A Bank költséghatékonysága továbbra is kiváló (kiadás/bevétel mutató: 38%). A sikeres betétgyűjtés eredményeként tovább javult a hitel/betét mutató (126%). A portfólió minősége q/q 0,9%-kal romlott és a DPD90+ állomány elérte a 7,9%-os szintet. Az adósvédelmi program keretében a lakossági hitelek 8,1%-a került átstrukturálásra. A problémás hitelek fedezettsége továbbra is stabil, 84,4%-os.

Oroszországban töretlen az áruhitel-folyósítás 2009 második felétől beindult dinamikája, ráadásul egyre sikeresebb a hitelkártyák keresztértékesítése is. Az áruhitelezés terén a bank őrzi stabil piaci pozícióit (2. helyezés az új POS hitel kihelyezésekben), míg a kibocsátott hitelkártyák tekintetében az

orosz piac 7. legnagyobb szereplőjévé vált. Elsősorban e két terméknek köszönhetően jelentősen javult a nettó kamatmarzs (+1,86%-pont y/y és +0,88%-pont q/q). Bár a betétnövekedés az elmúlt három hónapban részben a tudatos árazási politikának köszönhetően vesztett lendületéből, a bank 119%-os hitel/betét mutatója éves szinten impozáns, 50%-pontos javulást mutat (-2%-pont q/q). A kockázati költségek jelentős növekedését egy vállalkozói hitel nemfizetése okozta, a fogyasztási hiteltermékek kockázati költsége továbbra is kedvező. A 90 napon túl hátralékos hitelek 13,0%-os aránya enyhe növekedés tükröz (+0,6%-pont q/q), a fedezettség azonban a jelentős céltartalékképzés következtében számottevően, 96,2%-ra javult. A már említett egyedi céltartalékképzés miatt az adózott eredmény 1,2 milliárd forint volt (+283% y/y, -31% q/q), e nélkül az OTP Bank Russia 1Q adózott eredménye mintegy 4,7 milliárd forint lett volna.

Szemben az előző negyedév 14,4 milliárd forintos veszteségével az **ukrán leánybank** minimális profitot (169 millió forint) realizált az elmúlt három hónapban. Bár a hitelkockázati költségek nagysága (8,4 milliárd forint) továbbra is jelentős, az lényegesen elmarad mind a bázisidőszak (19,8 milliárd forint), mind pedig a megelőző negyedév (26,6 milliárd forint) volumenétől. Továbbá az 1Q kockázati költség jelentős részét (7,5 milliárd forint) a fedezettség növelését célzó biztonsági céltartalékképzés jelentette. A stabilizálódó makrogazdasági környezet kedvezően hatott a hitelportfólió minőségének alakulására: bár folytatódott annak romlása (a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 23,5%), üteme lényegesen lassult (+1,1%-pont q/q). Mindeközben a fedezettség tovább javult (+25,3%-pont y/y, +4,8%-pont q/q) 78,6%-ra. A bevételeken belül a nettó kamateredmény éves és negyedéves összehasonlításban egyaránt 20%-kal mérséklődött – ennek legfontosabb oka, hogy a Bank 2010. januártól nem számol el kamatbevételt, illetve ezzel párhuzamosan kockázati költséget a DPD30+ állomány után –, javult azonban a nettó díj- és jutalékeredmény (+6% y/y, +9% q/q). A kiadás/bevétel mutató 37,4%-os szintje továbbra is kiváló költséghatékonyságot jelez. A hitelállomány éves szinten 20%-kal csökkent, ezzel szemben a sikeres betétgyűjtésnek köszönhetően a betéti volumen 10%-kal nőtt, tovább javítva ezzel a hitel/betét mutatót. Az átstrukturált hitelek aránya tovább nőtt, mindez 2010. március végére a teljes lakossági portfólió 39,8%-át érintette.

A kisebb piacokon a **horvát leánybank** 0,5 milliárd forintos adózott eredményt ért el, kedvezően alakultak a nettó kamatbevételek (+5% q/q), javult a kamatmarzs (+22 bp q/q), a költségek gyakorlatilag szinten maradtak, a portfólió minőség lényegében nem romlott (DPD90+: 9,0%).

A **román leánybank** 2010. első három hónapjában nullszaldós volt, a kockázati költségek 12%-kal nőttek. A hitelminőség romlása ellenére az OBR továbbra is a legjobb portfólióval rendelkezik a Csoporton belül (DPD90+: 4,4%). A betétállomány dinamikus bővülése mellett (+20% y/y, +4% q/q) a hitel/betét mutató éves szinten 141%-ponttal, q/q pedig 18%-ponttal javult.

Bár a **szlovák és szerb leánybank** esetében a bázisidőszakhoz képest jelentős volt a kockázati költség volumene, annak nagysága az előző negyedévi rekordszinttől jóval elmaradt. Ezzel együtt mind az OBS, mind pedig az OBSr veszteséges negyedévet produkált (-181 millió, illetve -595 millió forint).

A **montenegrói leánybanknál** folytatódtak a már 2009 utolsó negyedévében is tapasztalt kedvezőtlen folyamatok: a portfólió minősége jelentősen romlik (DPD90+: 14,1%), a kockázati költség háromszorosa az elmúlt negyedévinek. Ugyanakkor Ukrajnához hasonlóan a kockázati költségek jelentős része (mintegy 4,7 milliárd forint) a fedezettséget növelő biztonsági tartalékképzés volt. Ezzel párhuzamosan a fontosabb bevételi tételek jelentősen visszaesetek q/q, mindennek eredményeként a CKB 6,6 milliárd forintos veszteséget realizált.

Az OTP Csoport fiókhálózata 2010. március végén 1.504 fiókból állt (-67 fiók y/y, -10 fiók q/q). Éves szinten a legnagyobb számban (-41 fiók) Szerbiában és Ukrajnában (-25) került sor fiókbezárásra, q/q 4 ukrán és 5 orosz fiók bezárásán túl nem volt materiális változás.

Sub-prime kitettség nélkül

A menedzsment ezúttal is megerősíti, hogy eszközportfoliójában nincs olyan strukturált termék, amely a jövőben bármilyen negatív eredménykihatással járna, lejáratí profilja egészséges.

3. A 2010. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:

Magyarország

- 2010. április 25-én, a parlamenti választások második fordulójában a Fidesz-KDNP pártszövetség kétharmados parlamenti többséget szerzett. A köztársasági elnök a választásokon győztes párt vezetőjét, Orbán Viktort kérte fel kormányalakításra.
- 2010. április 29-én az OTP Bank kezdeményezte a 2009 júliusában az EBRD-vel kötött, majd 2009 decemberében 6 hónapra meghosszabbított alárendelt kölcsöntőke megállapodás felmondását. A megállapodás keretén belül alárendelt kölcsöntőke lehívásra sem 2009, sem 2010 folyamán nem került sor.
- a Magyar Országgyűlés által 2010. július 22-én elfogadott törvénymódosítás alapján az OTP Csoport alábbi leányvállalatait terheli a pénzügyi szervezetek különadója:
 1. Hitelintézetek: OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarékpénztár Zrt., Merkantil Bank Zrt.
 2. Pénzügyi vállalkozások: OTP Lakáslízing Zrt., OTP Faktoring Zrt., Merkantil Car Zrt., Merkantil Ingatlan Lízing Zrt.
 3. Befektetési alapkezelők: OTP Alapkezelő Zrt., OTP Ingatlan Alapkezelő Zrt.

Az elfogadott törvénymódosítás értelmében 2010. második félévétől az OTP Csoportot terhelő különadó fizetési kötelezettség két részből áll: Egyrészt továbbra is megmarad a 2007. január 1-jétől életben lévő hitelintézeti járadékadó, melynek az OTP Bank Nyrt. és az OTP Jelzálogbank Zrt. által 2010-ben fizetett együttes összege várhatóan 5 milliárd forint lesz. Továbbá megjelenik a pénzügyi szervezetek különadója, melynek a fenti OTP Csoporttagok által 2010-ben együttesen fizetendő összege várhatóan 36 milliárd forint lesz, amivel a társasági adó alapja csökkenthető. Ennek alapján az újonnan bevezetett különadó csoportszinten várható negatív adózott eredményhatása 29 milliárd forint. A törvénymódosítás alapján az új különadót két egyenlő részletben 2010. szeptember 30-ig, illetve 2010. december 10-ig kell megfizetni. A fentieknek megfelelően az OTP Csoport által 2010-ben fizetendő összes különadó várható összege 41 milliárd forint.

- Szintén a 2010. július 22-én elfogadott törvénymódosítások értelmében természetes személyek esetén (ide nem értve az egyéni vállalkozót) devizahitel fedezetére a továbbiakban nem alapítható jelzálogjog. A készülő törvénymódosítással párhuzamosan az OTP Bank 2010. július elsejével felfüggesztette a lakossági deviza jelzáloghitel kérelmek befogadását.

- 2010. július 2-án 250 millió EUR összegű szindikált hitel vett fel az OTP Bank. Az eredetileg 200 millió EUR-ra tervezett tranzakciót jelentős érdeklődés és túljegyzés kísérte, összesen 16 pénzintézet részvételével. A futamidő 2 év, a kamat mértéke Euribor + 1,30%, a befolyó összeg a Bank általános hitelezési tevékenységét szolgálja.
- Az OTP Bank stabilan és magasan az elvárt szint felett teljesített az Európai Bankfelügyelők Bizottsága (CEBS) által koordinált európai pénzintézeti stressz-teszten. A kapott paraméterek mentén a legszigorúbb stressz scenárióban az OTP Csoport Tier 1 rátája 16,2%-os szinten állna 2011 végén, ami több mint négyszerese a 4%-os szabályozói minimum szintnek. A stressz teszt eredményei a CEBS által meghatározott egységes formátumban letölthetők az OTP Bank honlapjáról.
- 2010. július 23-án, miután a magyar kormány és az IMF/EU delegáció közötti tárgyalási forduló lezárása elhalasztásra került, a Moody's Investors Service Magyarország forint- és deviza államadosságának Baa1 besorolását, továbbá 7 magyarországi bank – köztük az OTP Bank és az OTP Jelzálogbank – hitel-, illetve betétállományára vonatkozó besorolását leminősítést kilátásba helyező felülvizsgálati listára helyezte. Ez az esemény OTP Bank Nyrt. hazai és külföldi devizában denominált hosszú- és rövidlejáratú betét és adósság minősítését (Baa1/Prime-2), valamint a devizában denominált alárendelt kölcsöntartozásainak minősítését (Baa2) érinti. Ezzel párhuzamosan a Standard&Poor's Ratings Services a Magyar Állam aktuális hosszú (BBB-) és rövid (A-3) lejáratú forint- és devizaadósságára vonatkozó besorolásainak kilátását stabilról negatívra változtatta a besorolások megerősítése mellett.

Bulgária

- A bolgár miniszterelnök április elején bejelentette, hogy Bulgária elhalasztja tervezett belépését az ERM-II árfolyamrendszerbe, miután a 2009-es GDP-arányos államháztartási hiányszám felfelé került korrigálásra.
- Miután 2010 januárjában a Moody's a „Baa3”-as bolgár szuverén adósság besorolás kilátását stabilról pozitívrá változtatta, április 21-én jelezte, hogy a felértékelés lehetőségét továbbra is napirenden tartja.

Oroszország

- 2010. április 26-án a Fitch Ratings hitelminősítő intézet az orosz leányvállalat egyéni minősítését (Individual Rating) „D/E”-ről „D”-re javította, miközben megerősítette a társaság „BB” hitelbesorolását negatív kilátás mellett.

Ukrajna

- 2010 áprilisában Ukrajna és Oroszország között 10 évre szóló megállapodás született arról, hogy az Ukrajna által Oroszországnak fizetett gázár 30%-kal csökken, illetve Oroszország a következő 10 évben összesen 40 milliárd dollár befektetést hajt végre Ukrajnában.
- 2010. április 27-én az ukrán parlament elfogadta a 2010-es költségvetést, amely 5,3%-os hiánnyal számol a bruttó hazai össztermék arányában.
- 2010 július 3-án az IMF küldöttség az ukrán hatóságokkal megállapodott egy gazdasági programról, melyet az IMF 2,5 éves futamidejű, maximum 10 milliárd SDR (USD 14,9 milliárd) összegű készenléti hitelmegállapodással támogathat.
- 2010 május 17-én az S&P „B-” besorolásról „B”-re javította az ukrán szuverén devizaadósság hitelbesorolást, míg a hazai adósság „B” minősítése „B+” besorolásra változott.

- 2010 július 6-án a Fitch az ukrán szuverén hosszú lejáratú deviza- és hazai adósság kibocsátói hitelminősítését „B”-re változtatta „B-”-ról stabil kilátás mellett.
- 2010 július 29-én a 2010 július 22-i figyelőlistára való helyezést követően az S&P az ukrán szuverén minősítést a devizaadósságok tekintetében „B”-ről „B+”-ra, a hazai adósságok tekintetében „B+”-ról „BB-”-ra emelte. A minősítő a rövid lejáratú hazai és devizaadósságok „B” besorolását megerősítette. A minősítői kilátás stabil.

Románia

- 2010 május elején a román kormány megállapodott az IMF-fel arról, hogy a 2010-re eredetileg tervezett 5,9%-os hiánycél 6,8%-ra változik. Az új hiánycél eléréséhez jelentős kiadáscsökkentések meghozatalára van szükség, többek között az állami alkalmazottak bérének 25%-os, a nyugdíjak 15%-os csökkentésére.
- 2010. május 10-én az IMF tárgyaló delegációjának vezetője bejelentette, hogy Románia az IMF hitel következő részletét akkor kapja meg, ha a kormányzat meglépi a tervezett hiánycsökkentő intézkedéseket.
- A negyedik IMF felülvizsgálat sikeres zárását követően 2010 július másodikán lehetőség nyílt Románia számára újabb, azonnali hitelrészlet lehívására, mintegy 913,2 millió euró értékben (USD 1,1 milliárd). A készenléti hitelből történt eddigi lehívások összege Románia esetében 10,7 milliárd eurót tesz ki.

Szerbia

- 2010. április 1-jén az IMF áttekintette a szerb kormány gazdasági programját, és engedélyezte az IMF hitel esedékes részletének folyósítását.
- 2010. május 11-én a szerb jegybank 50 bázisponttal rekord alacsony szintre, 8,0%-ra csökkentette az irányadó rátát.
- 2010 június 28-án az IMF befejezte a szerb gazdaság teljesítményének felülvizsgálatát, és lehetővé tette 383 millió euró (USD 473 millió) hitelrészlet lehívását. A készenléti hitelből történt eddigi lehívások összege Szerbia esetében közel 1,8 milliárd eurót tesz ki.

Szlovákia

- 2010. április 30-tól az OTP Banka Slovensko vezérigazgatói székét Zita Zemkova foglalta el.

IX. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

X. VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK

Az OTP Bank Nyrt. működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban, felügyeleti rendelkezésekben és Budapesti Értéktőzsde (BÉT) szabályzatokban foglaltakat. A Társaság felépítését és működési feltételeit a Közgyűlés által elfogadott Alapszabály tartalmazza.

Vezető testületek

IGAZGATÓSÁG

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. Célkitűzéseiben, tevékenységében kiemelt jelentőségű a részvényesi érték, az eredményesség és a hatékonyság növelése, a kockázatok kezelése, a külső előírásoknak mindenben maradéktalanul megfelelő működés, azaz az üzleti, etikai, és belső kontroll politikák leghatékonyabb érvényesülésének biztosítása. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Bank Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az Igazgatóság ügyrendje szabja meg. Az ügyrend tartalmazza az Igazgatóság felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az Igazgatóság működését érintő kérdéseket. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés öt évre választja. Az Igazgatóság tagjaira vonatkoznak mindazok a kötelezettségek, illetve tiltó szabályok, amelyeket a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény (Hpt.) a vezető állású személyekre megállapít. Mivel az Igazgatóság a Bank irányításában ügyvezető szerepet tölt be, ezzel összhangban van és a sikeres működést ösztönzi, hogy az igazgatósági tagok személyesen is érdekeltek a Társaság eredményes működésében. Így a Közgyűlés által elfogadott opciós részvényvásárlási programban az Igazgatóság tagjai is részt vesznek. Emiatt azonban teljes körűen nem felelhetnek meg a törvényi függetlenségi kritériumoknak. Tekintettel azonban arra, hogy az Igazgatóságnak fontos szerepe van a management munkájának ellenőrzésében is, ezért érdemi jelentősége van annak, hogy az Igazgatóságban érvényesül a külső tagok többségének elve. Az Igazgatóság személyi összetétele biztosítja, hogy a szakértelem, a tapasztalat és a fentiekben túlmenő függetlenség egyformán jelen legyen a döntéshozatali eljárásokban. A Társaság ügyvezetőivel kapcsolatos munkáltatói jogokat az Igazgatóság az elnöke vezérigazgató útján gyakorolja azzal, hogy a vezérigazgató-helyettesek kinevezéséhez és a kinevezés visszavonásához az Igazgatóság előzetes tájékoztatása szükséges. Az elnök-vezérigazgató hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyeket az Alapszabály nem utal a Közgyűlés, illetve az Igazgatóság hatáskörébe.

1. AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Csányi Sándor

elnök-vezérigazgató

Dr. Csányi Sándor (57) 1974-ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán üzemgazdász, 1980-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász diplomát szerzett. Pénzügy szakos közgazda, okleveles árszakértő, bejegyzett könyvvizsgáló. Az egyetem után a Pénzügyminisztérium Bevételi Főigazgatóságán, illetve a Pénzügyminisztérium Titkárságán dolgozott, majd osztályvezető volt a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztériumban 1983-tól 1986-ig. 1986-tól 1989-ig a Magyar Hitel Bank Rt.-nél főosztályvezető. A K&H vezérigazgató-helyettese 1989-92 között. 1992-től az OTP Bank elnök-vezérigazgatója és a Bank stratégiájáért, valamint általános működéséért felelős. Tagja az egyik legjelentősebb nemzetközi kártyatársaság, a MasterCard európai igazgatóságának, valamint alelnöke a Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság (MOL) igazgatóságának és társelnöke a Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetségének (VOSZ), tagja a Magyar Bankszövetség elnökségének.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. december 31-én 200.000 darab volt (közvetlen és közvetett tulajdonában lévő OTP részvények darabszáma 2.700.000).

Dr. Pongrácz Antal

az Igazgatóság alelnöke

vezérigazgató-helyettes, Törzskari Divízió

Dr. Pongrácz Antal (64) a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd doktori címet szerzett 1971-ben. 1969-től a Petrolkémiai Beruházási Vállalatnál elemző közgazdászként, majd a Bevételi Főigazgatóságon csoportvezetőként dolgozott 1975-ig. 1976-tól a Pénzügyminisztériumban különböző területeken, vezetőként dolgozott. 1986-87-ig az Állami Ifjúsági és Sporthivatal első elnökhelyettese. 1988 és 1990 között az OTP Bank első vezérigazgató-helyettese. 1991-től 1994-ig az Európai Kereskedelmi Bank Rt. vezérigazgatója, majd elnökvezérigazgatója. 1994 és 1998 között a Szerencsejáték Rt. elnök-vezérigazgatója, majd 1998-99-ben a Malév Rt. vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Törzskari Divíziójának ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató-helyettes. 2002-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. 2009. június 9-től az OTP Bank Igazgatóságának alelnöke.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. december 31-én 200.000 darab volt.

Dr. Utassy László

elnöki tanácsadó

OTP Bank Nyrt.

Dr. Utassy László (58) az ELTE Jogi Karán diplomázott 1978-ban, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen biztosítási szakközgazdász diplomát szerzett 1995-ben. Az Állami Biztosítónál, majd az ÁB-AEGON Rt.-nél dolgozott különböző pozíciókban 1978 és 1995 között. 1996 és 2008 között az OTP Garancia Biztosító vezérigazgatója, majd elnök-vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. 2008-tól az OTP Bank Nyrt. elnöki tanácsadója és ügyvezető igazgatója.

OTP törzsrészcévény tulajdona 2009. december 31-én 250.000 darab volt.

Külső tagok:

Baumstark Mihály

elnök-vezérigazgató

Csányi Pincészet Zrt.

Baumstark Mihály (61) agrármérnök és agrárközgazdász. A Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztérium alkalmazottja 1978 és 1989 között. Távozásakor a Minisztérium Beruházáspolitikai Osztályának helyettes vezetője, ezt követően a Hubertus Rt. ügyvezető igazgatója lett, majd 1999-től a Villányi Borászat Rt. (jelenleg Csányi Pincészet Zrt.) vezérigazgató-helyettese, majd elnök-vezérigazgatója. 1992 és 1999 között az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, majd 1999 óta Igazgatóságának külső tagja.

OTP törzsrészcévény tulajdona 2009. december 31-én 0 darab volt.

Dr. Bíró Tibor

tanszékvezető

Budapesti Gazdasági Főiskola

Dr. Bíró Tibor (58) közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A Tatabányai Városi Tanács Pénzügyi Osztályának vezetője 1978 és 1982 között. 1982 óta főiskolai tanár a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, 1992 óta tanszékvezető. Okleveles könyvvizsgáló, bejegyzett könyvszakértő. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Bizottságának tagja. 1992 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

OTP törzsrészcévény tulajdona 2009. december 31-én 40.681 darab volt.

Braun Péter

villamosmérnök,

volt vezérigazgató-helyettes, OTP Bank Nyrt.

Braun Péter (74) villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1954 és 1989 között a Villamosenergiái Kutatóintézet munkatársa, távozásakor főosztályvezető. Utána a K&H Bank Rt. ügyvezető igazgatója, a bank Számítástechnikai és Információs Központjában. A GIRO Rt. Igazgatóságának tagja, az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese 1993-tól 2001-ig, nyugdíjba vonulásáig. 2009. év II. félévétől a Vezető Informatikusok Szövetségének elnöke. Az OTP Bank Igazgatóságának 1997 óta tagja.

OTP törzsrészcéna tulajdona 2009. december 31-én 527.905 darab volt.

Dr. Kocsis István

vezérigazgató

BKV Zrt.

Dr. Kocsis István (58) gépészmérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd itt szerzett doktori fokozatot 1985-ben. Pályafutásának állomásai: 1976-1978 BME, Gépészmérnöki Kar, Gépelemek Tanszék, tanársegéd; 1978-1979 VEGYTERV, vezető tervező; 1979-1991 BME, Gépészmérnöki Kar, Gép szerkezetek Intézet, adjunktus; 1985-1991 Gépészmérnöki Kar, Kármán Tódor Kollégium, igazgató (mellékállás); 1991 FÉG, Célgépgyár, főmérnök; 1991-1993 Ipari és Ker. Minisztérium, főosztályvezető, helyettes-államtitkár; 1993-1997 Állami Vagyonkezelő Részvénytársaság (ÁV Rt.), ill. Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. (ÁPV Rt.), vezérigazgató-helyettes, vezérigazgató; 1998-2000 RWE Energie AG, főosztályvezető (Németország); 2000-2001 ÉMÁSZ Rt. általános igazgató; 2001- 2002 RWE-EnBW Magyarország Kft. igazgató; 2002-2005-ig a Paksi Atomerőmű vezérigazgatója; 2005-2008 az MVM ZRt. vezérigazgatója; 2008. szeptember 1-től a Budapesti Közlekedési Zrt vezérigazgatója.

A Jedlik Ányos Társaság elnöke, Méréstechnikai, Automatizálási és Informatikai Tudományos Egyesület elnöke, a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara országos elnökségi tagja, a BME Gazdasági Tanácsának elnökhelyettese, a Magyar Űrkutatási Tanácsa tagja.

1997 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

OTP törzsrészcéna tulajdona 2009. december 31-én 81.600 darab volt.

Dr. Pintér Sándor

elnök-vezérigazgató, CIVIL Biztonsági Szolgálat Zrt.

Dr. Pintér Sándor (62) 1978-ban a Rendőrtiszti Főiskolán, majd 1986-ban az Eötvös Loránd Tudományegyetem Jogi Karán szerzett diplomát. 1970-től a Belügyminisztérium állományában töltött be különböző pozíciókat, 1996 decemberében országos rendőr-főkapitányként vonult nyugdíjba. 1998-2002-ig a Magyar Köztársaság belügyminisztere volt. 1997. április 29. és 1998. július 7. között tagja volt az OTP Bank Igazgatóságának. 2003-tól 2006-ig tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, 2006. április 28-tól az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

Dr. Pintér Sándor – belügyminiszteri kinevezésére való tekintettel – 2010. május 29-i hatállyal lemondott az OTP Bank igazgatósági tagságáról.

OTP törzsrészcéna tulajdona 2009. december 31-én 101.350 darab volt.

Dr. Szapáry György

professzor, Közép-Európai Egyetem Közgazdaságtudományi tanszék

Dr. Szapáry György (71) közgazdász, a Louvain-i Katolikus Egyetemen (Belgium) diplomázott 1961-ben, majd ugyanott megszerezte a közgazdaságtudományok doktori címét 1966-ban. 1965-66-ban az Európai Bizottságnál dolgozott. 1966 és 1990 között Washingtonban a Nemzetközi Valutaalapnál (IMF) elemző-vezetőelemző-igazgatóhelyettes, majd 1993-ig Budapesten a Nemzetközi Valutaalap magyarországi megbízottja. 1993 és 2007 között, rövid megszakítással, amikor mint az MNB elnök tanácsadója tevékenykedett, a Magyar Nemzeti Bank alelnöke, a Monetáris Tanács tagja. Jelenleg a Közép-Európai Egyetem Közgazdaságtudományi tanszékének vendég professzora. Egy könyv és számos cikk szerzője közgazdasági szaklapokban. 2008. április 25-étől tagja az OTP Igazgatóságának.

OTP törzsrészcéna tulajdona 2009. december 31-én 0 darab volt.

Dr. Vörös József

professzor, a Pécsi Tudományegyetem Gazdasági Tanácsának elnöke

Dr. Vörös József (59) 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1984-ben kandidátusi fokozatot, 1993-ban a közgazdaságtudomány akadémiai doktor címet szerezte meg az MTA-n. 1990-93 között a JPTE Közgazdaságtudományi karának dékánja. 1993-ban elvégzi a Harvard felsővezetői programját, 1994-től a JPTE professzora, 2004-2007 között a Pécsi Tudományegyetem általános rektorhelyettese, 2007-től a GT elnöke. 1992. óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

OTP törzsrészcéna tulajdona 2009. december 31-én 117.200 darab volt.

Az Igazgatóság szükség szerint, de évente legalább nyolc alkalommal tart ülést. Az elnök-vezérigazgató köteles összehívni az Igazgatóság ülését akkor is, ha

- igazgatósági határozat rendkívüli igazgatósági ülésről döntött;
- legalább három igazgatósági tag az ok és cél megjelölésével, a napirendi pont meghatározásával, a hozandó döntésre vonatkozó írásbeli előterjesztés rendelkezésre bocsátásával azt írásban kéri;
- a Felügyelő Bizottság, vagy a könyvvizsgáló írásban indítványozza;
- a Felügyelet erre kötelezi;
- törvény alapján rendkívüli közgyűlés összehívásáról kell dönten.

Az Igazgatóság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek.

2. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A Bankban a kettős irányítási struktúrát követve, a Társaság ügyvezetésének és üzletvitelének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Emiatt – a törvényi előírásokkal összhangban – a Felügyelő Bizottság összetételében maradéktalanul érvényesül a független tagok többségének elve. A bizottsági tagokat a Közgyűlés választja meg, megbízatásuk három évre szól. A független felügyelő bizottsági tagok (3 fő) aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára (5 fő) vetítve 60%.

Az összeférhetetlenség elkerülése érdekében a Közgyűlés nem választhatja a Felügyelő Bizottság tagjává az Igazgatóság tagjait és azok közeli hozzátartozóit. A Felügyelő Bizottság dolgozói tagjának jelölésével, visszahívásával kapcsolatos szabályokat a Társaságnál működő Üzemi Tanács határozza meg, e tagot a Társaság nem tekinti függetlennek.

A Felügyelő Bizottság maga állapítja meg ügyrendjét, amelyet a Közgyűlés hagy jóvá. A Társaság belső ellenőrzési szervezetének a Hpt. által meghatározott keretek közötti irányítása a Felügyelő Bizottság feladata. A Felügyelő Bizottság előzetes egyetértési jogot gyakorol a belső ellenőrzési szervezet vezetői és alkalmazottai munkaviszonyának létesítésével, megszüntetésével, díjazásuk megállapításával kapcsolatos döntéseknél.

Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjai

Tolnay Tibor

a Felügyelő Bizottság elnöke

elnök-vezérigazgató, Magyar Építő Zrt.

Tolnay Tibor (59) építészként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, második diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett. 1992-ben kinevezték a Magyar Építő Rt.

vezérigazgatójává. 1992 óta az OTP Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. 2007. április 27-től az Audit Bizottság tagja.

OTP törzsrészesvény tulajdona 2009. december 31-én 0 darab volt.

Dr. Horváth Gábor

ügyvéd

Dr. Horváth Gábor (54) Budapesten, az ELTE Állam-és Jogtudományi Karán szerzett diplomát. 1983-tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1986-tól ügyvéd. 1990-től saját ügyvédi irodát vezet. Fő tevékenységi köre a vállalatfinanszírozás és a corporate governance. 1999 óta tagja a MOL Nyrt. Igazgatóságának, 1995 óta pedig az OTP Bank Felügyelő Bizottságának. 2007. április 27-től az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottság alelnöke és Audit Bizottságának elnöke.

2009. december 31-én 10.000 db OTP törzsrészesvény volt a tulajdonában.

Jean-Francois Lemoux

vezérigazgató, Groupama International SA

Jean-Francois Lemoux (62) miután a 'Hautes Etudes Commerciales' (HEC) főiskolán diplomát szerzett, 1971-ben a VIA Assurances Csoportnál kezdte pályáját, ahol először marketing igazgatóként, majd management controllerként, végül értékesítési és életbiztosítási Igazgatóként dolgozott. 1988-ban került az Athena Csoporthoz, ahol először a Proxima, a csoport életbiztosításokra szakosodott leányvállalatának vezérigazgatójaként, majd 1990-től 1998-ig PFA Vie vezérigazgatójaként dolgozott és a Csoport irányító bizottságának is tagja lett. 1998-ban, amikor a Groupama felvásárolta a GAN-t, a GAN SA Ügyvivő Testületébe (Management Board) nevezték ki az ügynökökön és brókeren keresztül folytatott élet- és nem-élet biztosítási tevékenységi terület irányításának feladatával. 2000 szeptemberében a Groupama-Gan új szervezeti felépítésének megfelelően, a nem-élet biztosítási részlegek és az értékesítési hálózatok irányítását is átvette. 2003. júliusi kinevezése óta a Groupama International vezérigazgatójaként dolgozik. 2008. április 25-étől az OTP Felügyelő Bizottságának tagja.

OTP törzsrészesvény tulajdona 2009. december 31-én 0 darab volt.

Kovács Antal

vezérigazgató-helyettes, Retail Divízió

OTP Bank Nyrt.

Kovács Antal (57) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank Nagyatádi fiókjában kezdte, ahol 1993-95-ig fiókgazgatóként dolgozott. 1995-től az OTP Bank munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998-tól az OTP Bank Dél-Dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. Szakmai ismereteit a

Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2004-től tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának.

OTP törzsrészcvény tulajdona 2009. december 31-én 23.000 darab volt.

Michnai András

igazgató, Compliance Önálló Főosztály

OTP Bank Nyrt.

Michnai András (55) az OTP Bank alkalmazottainak képviselője, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett diplomát. 1974 óta a Bank alkalmazottja és 1981-ig a fiókhálózatában dolgozott különböző beosztásokban. 1981-től a központi hálózatiirányítási területen instruktori munkakört látott el, majd a hálózatban kerületi igazgató helyettesi illetve igazgatói feladatra kapott megbízást. 1994-től ügyvezető igazgató helyettesként a hálózati terület központi irányításában működött közre. 2005 óta a Bank Compliance Önálló Főosztályát vezeti. Szakmai ismereteit a PSZF másoddiplomával bővítette, bejegyzett adószakértő. 2008. április 25-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

OTP törzsrészcvény tulajdona 2009. december 31-én 15.600 darab volt.

A Felügyelő Bizottság évente legalább *hat* alkalommal tart ülést. A Felügyelő Bizottság ülését össze kell hívni akkor is, ha azt az FB egy tagja, vagy az IG legalább két tagja, vagy a könyvvizsgáló írásban kéri az ok és a cél megjelölésével. A Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek.

3. AZ AUDIT BIZOTTSÁG

Az Audit Bizottság az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő funkciókat gyakorló testület. Az Audit Bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Bank Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje szabja meg. Fő feladatai közé tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, kapcsolattartás a könyvvizsgálóval, ennek keretében a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése;
- szükség esetén a Felügyelő Bizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- a Felügyelő Bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, ennek keretében a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére.

Az Audit Bizottság egyes funkcióit, feladatait a pénzügyi intézményekre irányadó szabályozás szerint a Felügyelő Bizottság, illetve a Hpt. által az irányítása alá rendelt független belső ellenőrzési apparátus látja el. A többi bizottság feladatait a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzata szerint létrehozható és létrehozott bizottságok látják el.

Az Audit Bizottság három főből áll, tagjait a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választotta. Az Audit Bizottság tagjai közül elnököt választ.

Az Audit Bizottság szükség szerint, de évente legalább négy alkalommal ülésezik. Az Audit Bizottság ülését a bizottság elnöke hívja össze az ok és a cél megjelölésével, valamint a bizottság bármely tagja írásban kérheti az elnöktől.

Az OTP Bank Nyrt. Audit Bizottságának tagjai

Dr. Horváth Gábor

az Audit Bizottság elnöke

ügyvéd

Dr. Horváth Gábor (54) Budapesten, az ELTE Állam-és Jogtudományi Karán szerzett diplomát. 1983-tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1986-tól ügyvéd. 1990-től saját ügyvédi irodát vezet. Fő tevékenységi köre a vállalatfinanszírozás és a corporate governance. 1999 óta tagja a MOL Nyrt. Igazgatóságának, 1995 óta pedig az OTP Bank Felügyelő Bizottságának. 2007. április 27-től az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottság alelnöke és Audit Bizottságának elnöke.

2009. december 31-én 10.000 db OTP törzsrészesvény volt a tulajdonában.

Tolnay Tibor

elnök-vezérigazgató

Magyar Építő Zrt.

Tolnay Tibor (59) építészként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, második diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett. 1992-ben kinevezték a Magyar Építő Rt. vezérigazgatójává. 1992 óta az OTP Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. 2007. április 27-től az Audit Bizottság tagja.

OTP törzsrészcvény tulajdona 2009. december 31-én 0 darab volt.

Jean-Francois Lemoux

vezérigazgató, Groupama International SA

Jean-Francois Lemoux (62) miután a 'Hautes Etudes Commerciales' (HEC) főiskolán diplomát szerzett, 1971-ben a VIA Assurances Csoportnál kezdte pályáját, ahol először marketing igazgatóként, majd management controllerként, végül értékesítési és életbiztosítási Igazgatóként dolgozott. 1988-ban került az Athena Csoporthoz, ahol először a Proxima, a csoport életbiztosításokra szakosodott leányvállalatának vezérigazgatójaként, majd 1990-től 1998-ig PFA Vie vezérigazgatójaként dolgozott és a Csoport irányító bizottságának is tagja lett. 1998-ban, amikor a Groupama felvásárolta a GAN-t, a GAN SA Ügyvivő Testületébe (Management Board) nevezték ki az ügynökökön és brókeren keresztül folytatott élet- és nem-élet biztosítási tevékenységi terület irányításának feladatával. 2000 szeptemberében a Groupama-Gan új szervezeti felépítésének megfelelően, a nem-élet biztosítási részlegek és az értékesítési hálózatok irányítását is átvette. 2003. júliusi kinevezése óta a Groupama International vezérigazgatójaként dolgozik. 2008. április 25-étől az OTP Felügyelő Bizottságának tagja.

OTP törzsrészcvény tulajdona 2009. december 31-én 0 darab volt.

4. AZ ÜGYVEZETÉS

A Bank napi üzletmenetét az elnök-vezérigazgató irányítja, akinek a munkáját hat vezérigazgató-helyettes támogatja. Az alábbi táblázat a Bank jelenlegi ügyvezetésének azon tagjait tartalmazza, akik nem tagjai a fentebb említett Igazgatóságnak:

Bencsik László

vezérigazgató-helyettes

Stratégiai és Pénzügyi Divízió

Bencsik László (40) 2009 augusztusától az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió vezetője.

2003. szeptemberében csatlakozott az OTP Bankhoz és lett a Banküzemgazdasági Igazgatóság ügyvezető igazgatója, a controlling és tervezési feladatokért felelős vezető. 2000-től, az OTP Bankhoz történő csatlakozásáig a McKinsey & Company Inc. tanácsadó cég projektmenedzsere. 1996-tól 2000-ig az Andersen Consulting (Accenture) cégnél dolgozott tanácsadóként. 1996-ban, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodástudományi Karán diplomázott, majd 1999-ben a franciaországi INSEAD Business School Programján szerzett Master of Business Administration (MBA) diplomát.

2009. december 31. napján 0 db OTP törzsrészvény volt a tulajdonában.

Dr. Gresa István

vezérigazgató-helyettes

Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió

Dr. Gresa István (57) a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán diplomázott 1974-ben, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazda diplomát 1980-ban. A Közgazdaságtudományi Egyetemen 1983-ban lett egyetemi doktor. 1989 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993 között Budapest Bank Rt. zalaegerszegi fiókigazgatójaként dolgozott. 1993-tól az OTP Bank Zala Megyei Igazgatóságának megyei igazgatója, majd 1998-tól ügyvezető igazgatóként a hitelintézet Nyugat-dunántúli Régiójának vezetője volt. 2006. március 1-jétől az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője és az OTP Faktoring Követeléskezelő Zrt. Igazgatóságának elnöke, majd 2007. május 22-től az OTP Egészségpénztás Zrt. Igazgatótanácsának elnöke.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. december 31-én 63.758 darab volt.

Takáts Ákos

vezérigazgató-helyettes

IT és Banküzemi Divízió

Takáts Ákos (50) a Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott 1982-ben, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát 1985-ben. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993 között az Investbank Rt.-nél rendszergazdaként dolgozott. 1993-tól az OTP Bank Nyrt. főosztályvezető-helyettese, majd 1995-től ügyvezető igazgatóként a hitelintézet IT Fejlesztési Igazgatóságának vezetője volt. 2006. október 1-jétől az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese, az IT és Banküzemi Divízió vezetője.

OTP törzsrészcvény tulajdona 2009. december 31-én 153.347 darab volt.

Wolf László

vezérigazgató-helyettes

Kereskedelmi Banki Divízió

Wolf László (50) 1983-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A diploma megszerzése után a Magyar Nemzeti Bank Bankkapcsolatok Főosztályán dolgozott 8 évig, majd a BNP-KH-Dresdner Bank treasury vezetője volt 1991-93 között. 1993 áprilisától az OTP Bank Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1994-től a Kereskedelmi Banki Divízió vezérigazgató-helyettese.

OTP törzsrészcvény tulajdona 2009. december 31-én 677.640 darab volt.

XI. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség.

XII. A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE

2007. április 21-én a szavazatsöbbségi részvény megszüntetéséről szóló törvény (2007. évi XXVI. tv) hatályba lépett. Ennek alapján az OTP Bank Nyrt. Alapszabályában az állami szavazatsöbbségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 Ft névértékű szavazatsöbbségi részvény átalakult 10 darab 100 Ft névértékű törzsrészvénné. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll.

A Bank vezetésének információja szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2010. március 31-én

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹		
	% ²	%befolyás ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	15,0%	15,2%	42.028.963
Külföldi intézményi/társaság	71,9%	73,0%	201.253.776
Belföldi magánszemély	6,0%	6,1%	16.828.524
Külföldi magánszemély	1,3%	1,3%	3.500.102
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,8%	1,8%	5.002.675
Saját tulajdon	1,5%	0,0%	4.283.564
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	0,5%	0,5%	1.316.847
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	2,1%	2,1%	5.785.559
Egyéb	0,0%	0,0%	0
ÖSSZESEN	100,0%	100,0%	280.000.010

¹ Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát

² Szavazati hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopát kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

⁴ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2010.03.31-én

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Groupama Csoport	K	T	24.677.160	8,81%	8,95%	-
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.459.744	8,74%	8,87%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,70%	

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

A Bank tulajdonosi struktúrájában 5% feletti tulajdonosként a MOL jelent meg (2009 végi részesedés: 8,6%) a 2009. második negyedévben az OTP Bankkal kötött saját részvénycsereügylet eredményeként. A korábbi nagytulajdonosok közül a Groupama (9,2%) és a Rahimkulov család (8,7%) részesedése nem változott számottevően 2009 folyamán, míg a korábban sokáig legnagyobb intézményi tulajdonosnak számító Artio Global Management (korábbi nevén Julius Baer) részesedése 5% alá esett.

A Bank tulajdonosi struktúrájában 2010. március 31-ig érdemi változása nem történt, 5% feletti tulajdonosként továbbra is a Groupama (2010 1Q: 8,81%), a Rahimkulov család (8,74%) és a MOL (8,57%) jelenik meg. a korábban sokáig legnagyobb intézményi tulajdonosnak számító Artio Global Management (korábbi nevén Julius Baer) részesedése 5% alá esett.

Az OTP Bank Nyrt.-nek nincs tudomása arról, hogy a Bank tulajdonosi szerkezetében jelentős változás történt volna a 2010. március 31-i állapothoz képest az Alaptájékoztató aláírásának időpontjáig.

XIII. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK²

A jelenlegi fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2008. valamint 2009. évi auditált beszámoló alapján készültek, kivéve a 2.3 „Tőkeellátottság, tőkemegfelelés” részt, amely a 2009. évi Magyar Számviteli Szabályok alapján készült adatok alapján készült.

Az e fejezetben közölt információk hűen mutatják be az OTP Bank Nyrt., illetve az OTP Csoport pénzügyi helyzetét. Az Alaptájékoztató aláírásáig a Kibocsátó pénzügyi helyzetében jelentős változás nem következett be.

1. AZ OTP BANK KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

1.1. Konszolidált mérleg

IFRS konszolidált mérlegfőösszeg az elmúlt egy évben 4%-kal nőtt, nagysága elérte a 9.755 milliárd forintot. A Banksoport saját tőkéje 1.192 milliárd forintra emelkedett (+14% y/y), és a teljes mérleg 12%-át képviselte.

Az óvatosabb hitelezés, illetve visszafogott hitelkereslet eredményeként a bruttó hitelállomány éves szinten 2%-kal csökkent. A portfólió záró értéke 6.907 milliárd forint volt. A bruttó hitelállományon belül a legnagyobb részarányt továbbra is a retail hitelek képviselték (4.292 milliárd forint, 62%), míg a corporate hitelportfólió (2.162 milliárd forint) ennél kisebb hányadot (31%) jelentett. A gépjármű-finanszírozási hitelek állománya 387 milliárd forintot tett ki (6%). A retail hitelállományon belül a jelzáloghitelek nagysága 2.703 milliárd forint volt, a fogyasztási hiteleké pedig 1.149 milliárd forint.

Az elmúlt 12 hónapban forintban számolva csak a horvát (+3%), a bolgár (+1%), illetve az OTP Core (+1%) esetében volt tapasztalható portfólió növekedés, máshol az állomány csökkent. A legjelentősebb állománycsökkenés Montenegróban (-29%), Szlovákiában (-13%) és Ukrajnában (-12%) következett be.

A hitelállomány visszaesése mellett az elmúlt 12 hónapban a portfólió minősége mindenütt romlott; a 90 napon túl késedelmes kintlevőségek állománya

Főbb mérlegtételek (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9.367.724	9.755.132	4%

² Jelen fejezet pénzügyi elemzéseit a Kibocsátó maga készítette, a Kibocsátó Vezetőségének értékelését mutatja be.

Főbb mérlegtételek (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Pénzeszközök, betétszámlák, elszámolás nemzeti bankokkal	530.007	505.650	-5%
Bankközi kihelyezések	415.656	440.850	6%
Pénzügyi eszközök valós értéken	131.288	256.100	95%
Értékesíthető értékpapírok	486.878	1.354.285	178%
Ügyfélhitelek (bruttó)	7.049.381	6.907.094	-2%
ebből: Retail hitelek	4.353.189	4.291.847	-1%
Corporate hitelek	2.258.579	2.161.903	-4%
Gépjárműfinanszírozás	389.767	387.431	-1%
Váltók és hitelekkel kapcsolatos kamatkövetelések	52.819	65.968	25%
Hitelek értékvesztése	-270.680	-494.378	83%
Részcéltartások, részesedések	10.467	18.834	80%
Lejáratig tartandó értékpapírok	330.158	188.853	-43%
Tárgyi eszközök és immateriális javak	469.701	476.358	1%
Egyéb eszközök	214.868	101.486	-53%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	9.367.724	9.755.132	4%
Hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek	848.730	802.749	-5%
Ügyfélbetétek	5.258.167	5.688.887	8%
ebből: Retail betétek	3.914.944	4.161.910	6%
Corporate betétek	1.299.904	1.483.984	14%
Ügyfélbetétekkel kapcsolatos kamatkötelezettségek	38.941	42.997	10%
Kibocsátott értékpapírok	1.565.947	1.410.348	-10%
Egyéb kötelezettségek	325.859	380.708	17%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	320.050	280.834	-12%
Saját tőke	1.048.971	1.191.606	14%
Mutatók (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
Hitel/betét arány	134%	121%	-13%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató	128%	108%	-19%
Nettó hitelek	6.778.701	6.412.716	-5%
Ügyfélbetétek	5.258.167	5.688.887	8%
Retail kötvények	58.073	236.733	308%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	4,5%	9,8%	5,3%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	86,0%	73,6%	-12,4%
Tőkeegyelelt mutató (konszolidált, IFRS)	15,4%	17,3%	2,0%
Tier1 ráta	11,3%	13,8%	2,6%
Core Tier1 ráta	9,5%	12,1%	2,6%
Tőkeáttétel (Saját tőke/Mérlegfőösszeg)	11,2%	12,2%	1,0%

Az IFRS konszolidált mérlegfőösszeg az elmúlt egy évben 4%-kal nőtt, nagysága elérte a 9.755 milliárd forintot. A Bankcsoport saját tőkéje 1.192 milliárd forintra emelkedett (+14% y/y), és a teljes mérleg 12%-át képviselte.

Az óvatosabb hitelezés, illetve visszafogott hitelkereslet eredményeként a bruttó hitelállomány éves szinten 2%-kal csökkent. A portfólió záró értéke 6.907 milliárd forint volt. A bruttó hitelállományon belül a legnagyobb részarányt továbbra is a retail hitelek képviselték (4.292 milliárd forint, 62%), míg a corporate hitelportfólió (2.162 milliárd forint) ennél kisebb hányadot (31%) jelentett. A gépjármű-

finanszírozási hitelek állománya 387 milliárd forintot tett ki (6%). A retail hitelállományon belül a jelzáloghitelek nagysága 2.703 milliárd forint volt, a fogyasztási hiteleké pedig 1.149 milliárd forint.

Az elmúlt 12 hónapban forintban számolva csak a horvát (+3%), a bolgár (+1%), illetve az OTP Core (+1%) esetében volt tapasztalható portfólió növekedés, máshol az állomány csökkent. A legjelentősebb állománycsökkenés Montenegróban (-29%), Szlovákiában (-13%) és Ukrajnában (-12%) következett be.

A hitelállomány visszaesése mellett az elmúlt 12 hónapban a portfólió minősége mindenütt romlott; a 90 napon túl késedelmes kintlevőségek állománya csoportszinten 9,8%-ra nőtt. A Csoporton belül változatlanul az ukrán és szerb portfólió minősége a leggyengébb, itt a 90 napon túli késedelmes hitelek aránya 22,3%, illetve 33,7%. Az év során öröndetes fejlemény volt – ez jelentős mértékben a forint erősödésével, illetve az adósvédelmi programmal hozható összefüggésbe –, hogy a magyar portfólió romlása a 2009 második negyedévi csúcs után az év hátralévő részében lelassult. Így a 90 napon túli késedelmes kintlevőség állománya az év végére 7,4%-ra nőtt.

A hitelekre képzett értékvesztés állománya 2009. december végén 494 milliárd forint volt (+83% y/y). A 90 napon túl késedelmes hitelek állománya 671 milliárd forint volt és a fedezettség ennek megfelelően magas maradt (73,6%).

A konszolidált betétállomány éves szinten 8%-kal bővült. A betétállomány az elmúlt évben leggyorsabban Oroszországban (+37%), Romániában (+33%) Bulgáriában (+11%), valamint Horvátországban (+7%) nőtt, és kiemelendő az OTP Core 8%-os betétbővülése is. A legnagyobb visszaesés a CKB-t (-20%) érintette.

A mérsékelt hitelezési aktivitás következtében a konszolidált hitel/betét mutató (121%) éves összehasonlításban 13%-ponttal javult. A módszertanilag helyesebb nettó hitel/(betét+lakossági kötvény) mutató 108% volt.

A kibocsátott értékpapírok állománya éves szinten 10%-kal csökkent. A lejáráó kötelezettségek nagysága (750 millió euró szenior kötvény és kb. 120 milliárd forintnyi hazai jelzáloglevél) meghaladta a hazai lakossági kötvénykibocsátás volumenét, nemzetközi kötvénykibocsátásra pedig az év folyamán nem került sor.

1.2. Konszolidált tőke megfelelési mutató (Basel II alapú)

A Bankcsoport szavatoló tőkéje 2009. december végén 1.195 milliárd forint volt, a (hitelezési, piaci és működési kockázatokat is figyelembe vevő) korrigált mérlegfőösszeg pedig 6.886 milliárd forint. A tőke megfelelési mutató értéke 17,3% volt, ezen belül az alapvető tőke (Tier1) goodwilllel és immateriális javakkal csökkentett nagysága 13,8%, a hibrid instrumentumokat nélkülöző Core Tier1 ráta pedig 12,1% volt.

1.3. Konszolidált eredmény

A Bankcsoport 2009. évi korrigált konszolidált adózott eredménye 151,3 milliárd forint volt, ami gyakorlatilag megfelel a menedzsment előzetes célkitűzésének. Ez az eredmény éves szinten 31%-os visszaesését jelenti.

Eredménykimutatás (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény	241.068	150.206	-38%
Kapott osztalék és nettó végleges pénzeszköz átvétel/átadás (adózott)	2.380	792	-67%
Stratégiai nyitott devizapozíció eredménye (adózott)	-4.720	-1.912	-59%
Stratégiai nyitott devizapozíció eredménye (adó előtt)	-5.899	-2.390	-59%
Társasági adó	1.180	478	-59%
Az OTP Garancia Csoport értékesítésének eredménye (adózott)	117.346	0	-100%
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel, stratégiai nyitott pozíció eredménye, OTP Garancia Csoport értékesítésének eredménye és külföldi leányvállalatokkal kapcsolatos goodwill értéksökkenés nélkül	218.691	151.326	-31%
Adózás előtti eredmény	250.293	172.080	-31%
Működési eredmény	368.920	437.059	18%
Összes bevétel	732.584	786.084	7%
Nettó kamatbevétel (korr.)	515.946	589.780	14%
Nettó díjak, jutalékok	140.623	132.913	-5%
Egyéb nettó nem kamat jellegű bevételek (nettó biztosítási díjbevételekkel és nettó egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos bevételekkel) (korr.)	76.015	63.390	-17%
Devizaárfolyam eredmény, nettó (korr.)	44.393	-5.919	-113%
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó (korr.)	-1.096	7.459	-781%
Biztosítási díjbevételek, nettó	13.255	0	-100%
Biztosítási díjbevételek	60.432	0	-100%
Biztosítási ráfordítások	-47.178	0	-100%
Nettó egyéb bevételek (korr.)	19.462	61.851	218%
Működési költség	-363.664	-349.024	-4%
Személyi jellegű ráfordítások	-167.461	-155.516	-7%
Értéksökkenés (korr.)	-38.609	-45.141	17%
Dologi költségek (korr.)	-157.594	-148.367	-6%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre (korr.)	-108.043	-246.935	129%
Egyéb kockázati költség	-10.584	-18.044	70%
Társasági adó	-31.602	-20.754	-34%
Teljesítménymutatók (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
ROA (korr.)	2,5%	1,6%	-0,9%
ROE (korr.)	22,5%	13,4%	-9,1%
Működési eredmény marzs	4,14%	4,57%	0,43%
Teljes bevétel marzs	8,22%	8,22%	0,00%
Nettó kamatmarzs (korr.)	5,79%	6,17%	0,38%
Nettó díj- és jutalékbevétel-marzs	1,58%	1,39%	-0,19%
Nettó egyéb nem kamat bevétel-marzs	0,85%	0,66%	-0,19%
Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.)	1,69%	3,57%	1,87%

Kiadás/bevétel arány (korr.)	49,6%	44,4%	-5,2%
Effektív adókulcs	12,6%	12,1%	-0,6%
Átfogó eredménykimutatás (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Nettó átfogó eredmény	206.807	151.661	-27%
Résztvényesekre jutó nettó eredmény	240.472	151.045	-37%
Konszolidált adózás utáni eredmény	241.068	150.206	-38%
(-) Nem-ellenőrzött részesedésre jutó eredmény	597	-839	-241%
Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója	-12.475	9.941	-180%
Cash-flow-fedezeti ügyletnek minősített származékos pénzügyi instrumentumok	788	431	-45%
Külföldi tevékenységben lévő nettó befektetés fedezeti ügyletek	0	-1.543	
Átváltási különbözet	-21.978	-8.213	-63%

A nettó kamatbevételek 590 milliárd forintos összege 14%-kal haladja meg a bázisidőszakot, a nettó kamatmarzs 6,17%-os szintje pedig 38 bázisponttal magasabb, mint a bázis- időszakában.

A nem kamatjellegű bevételeken belül a nettó díj- és jutalékbevételek 5%-kal visszaestek y/y, ami megfelel az előzetes várakozásoknak és tükrözi az üzleti volumenek, illetve tranzakciós bevételek csökkenését.

Az egyéb nem kamatjellegű bevételek y/y 17%-kal estek vissza. Ezen belül a legnagyobb mértékű eredmény-módosulás a nettó devizaárfolyam soron jelentkezett, a 2008. évi 44,4 milliárd forintos eredménnyel szemben közel 6 milliárd forintos veszteség. Megjegyzendő, hogy a bázisidőszak magas eredményét az ukrán céltartalék-állomány 2008. negyedik negyedévi átértékelésének hatása befolyásolta elsősorban, miközben a 2009-es eredményt döntően az első negyedévi stratégiai felüli egyéb nyitott deviza-pozíciók forintgyengülés okozta vesztesége mozgatta. Mivel ezek a nyitott pozíciók időközben lezárásra kerültek, e soron fokozatosan javult az eredmény. Az értékpapírokon realizált éves 7,5 milliárd forintos eredmény a forinthozamok jelentős csökkenésének a következménye. Az év során több alkalommal sor került saját járulékos kölcsöntőke (Upper Tier 2 Capital) visszavásárlása, az e tranzakciókon realizált adó előtti eredmény megközelítette a 28 milliárd forintot, ami a nettó egyéb bevételek soron került kimutatásra.

A teljes bevételeken belül a nem kamatjellegű bevételek aránya 25% volt, ami 5%-pontos csökkenés a bázisidőszakhoz képest.

A Bankcsoport költséggazdálkodása az év egészében rendkívül feszes volt. A működési költségek között a dologi költségek éves szinten 6%-kal, a személyi jellegű kiadások 7%-kal maradtak el a bázisidőszaki szinttől (döntően létszámcsoökkentés, a működés racionalizálása, a hálózatbővítés leállítás, illetve egyes külföldi országokban (Szerbia, Szlovákia, Ukrajna) fiókok bezárása következtében). Az éves kiadás/bevétel mutató (44,4%) 5,3%-ponttal javult, az éves előirányzatnál jóval kedvezőbben.

A lakossági és vállalati ügyfeleket egyaránt sújtó romló makrogazdasági környezet a hitelportfóliók minőségének jelentős romlását eredményezték. Mindez masszív céltartalékképzést tett szükségessé, amire azonban a robosztus működési eredmény folyamatosan lehetőséget adott. A hitel- és egyéb kockázati költségek nagysága éves szinten 265 milliárd forintot tett ki (+123% y/y). Ebből a hitelezési

veszteségekre képzett céltartalék 246,9 milliárd forint volt, de az egyéb kockázati költség is zömmel hitelezési tevékenységgel kapcsolatos.

A csoportszintű kockázati költség ráta ennek megfelelően a 2008. évi 1,69%-ról az elmúlt évben 3,57%-ra emelkedett.

A konszolidált ROA (1,6%) 0,9%-ponttal, míg a ROE (13,4%) 9,1%-ponttal mérséklődött az elmúlt egy évben. A tizenkét havi egy részvényre jutó eredmény (hígított EPS) 572 forint volt.

A Csoport adózott eredményén felül a saját tőkével szemben közvetlenül értékelt tételek eredményét is tartalmazó éves ún. nettó átfogó eredmény („Net Comprehensive Income”) 151,7 milliárd forint, 27%-kal kisebb, mint 2008-ban volt.

2. AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGÉNEK³ EREDMÉNYEI

2.1. Mérleg

Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek.

Az OTP Core mérlegének kiemelt sorai:

Főbb mérlegtételek (záróállományok, millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Eszközök összesen	4.964.333	5.805.466	17%
Bruttó hitelek	3.348.931	3.396.769	1%
Retail hitelek	2.189.514	2.186.022	0%
Corporate hitelek	1.159.416	1.210.747	4%
Hitelekre képzett céltartalékok	-117.635	-188.501	60%
Ügyfélbetétek	3.244.482	3.496.796	8%
<i>Ügyfélbetétek + retail kötvény</i>	<i>3.302.554</i>	<i>3.733.529</i>	<i>13%</i>
Retail betétek	2.420.480	2.470.161	2%
<i>Retail betétek + retail kötvény</i>	<i>2.478.552</i>	<i>2.706.894</i>	<i>9%</i>
Corporate betétek	824.002	1.026.635	25%
Hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek	598.386	823.211	38%
Kibocsátott értékpapírok	1.412.929	1.305.525	-8%
<i>Ebből retail kötvény</i>	<i>58.073</i>	<i>236.733</i>	<i>308%</i>
Saját tőke	832.333	990.236	19%
Hitelportfólió minősége (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	4,3%	7,4%	3,1%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	82,5%	74,9%	-7,6%
Piaci részesedés (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
Hitelek	17,6%	17,8%	0,3%
Betétek	24,1%	24,2%	0,2%
Mérlegfőösszeg	23,8%	26,3%	2,5%

³ OTP Bank, OTP Jelzálogbank, OTP Lakástakarékpénztár együtt.

Teljesítménymutatók (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
Hitel/betét arány	103%	97%	-6%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény)	98%	86%	-12%

2009 folyamán a gazdasági válság, illetve a Magyarországon megvalósult fiskális kiigazítás erőteljes alkalmazkodást váltott ki az OTP Core mérlegében. A hitel/betét mutató 2009 eleje óta csökkenő pályán van (2009 végén: 97%, -6%-pont y/y), a betéthelyettesítő lakossági megtakarításokat is figyelembe vevő „nettó hitel/(betét+retail kötvény mutató)” pedig még erősebb alkalmazkodást jelez (2009 végén: 86%, -12%-pont y/y).

Az ügyfélhitelek árfolyamszűrten stagnáltak 2009 folyamán (+0,4% y/y, árfolyam-kiigazítás nélkül +1% y/y), aminek egyik oka a korábbi éveknél lényegesen gyengébb hitelkereslet. 2009-ben árfolyamszűrten a retail hitelek közül a fogyasztási, illetve a mikro- és kisvállalkozói hitel állománya mutatott növekedést (+6%, illetve +5% y/y) – előbbi elsősorban a folyószámlahitelek állománynövekedésének köszönhetően. A jelzáloghitel-portfólió folyamatosan csökkent az év folyamán (-3% y/y, -1% q/q). A corporate hitelek y/y 3%-kal nőttek.

A retail hitelek folyósítása 2009 során jelentősen visszaesett részben a kondíciók 2008. november közepén történt szigorítása, részben pedig a pénzügyi válság hitelkeresletre gyakorolt negatív hatása következtében. A jelzáloghitelek folyósítása y/y 82%-kal, 64 milliárd forintba csökkent, míg a fogyasztási hitelekben belül legnagyobb részarányt kitevő személyi kölcsönöké 54%-kal esett (2009. évi folyósítás: 55 milliárd forint). Mindkét hiteltípus esetében a 2009 első negyedévi mélypont után a következő negyedévek már némi élénkülést mutattak a folyósításban (jelzáloghitel folyósítás milliárd forintban: 1Q: 11,8; 2Q: 16,8; 3Q 19,6; 4Q: 16,0; személyi kölcsön folyósítás milliárd forintban: 1Q: 12,0; 2Q: 15,1; 3Q: 15,5; 4Q: 12,1).

A folyósítás erősítése érdekében a Bank az év során több alkalommal csökkentette piaci kamatozású jelzáloghitelei kínált kamatát (mind forint, mind deviza esetében), illetve a banki magatartáskódex ajánlásaival összhangban a korábban folyósított változtatható kamatozású termékeit változó kamatozásúakra cserélte. A már meglévő állomány esetében a kamatozás módja nem változott, de az ügyfelek részére az átszerződés lehetősége biztosított. Ezen lépések hatása az év folyamán fokozatosan növekvő euró alapú folyósításokban már megmutatkozott. A támogatott forintbitelek folyósítására negatívan hatott viszont a lakáshitel-támogatási rendszer év közbeni átalakítása (a régi rendszer júliusi felfüggesztése és az új októberi bevezetése között nem volt elérhető támogatott forint lakáshitel az ügyfelek számára).

A menedzsment szándékával összhangban mind a jelzálog, mind a személyi hitelek folyósításán belül jelentősen nőtt a forintbitelek részaránya 2009-ben: jelzáloghitelek esetében 12%-ról 55%-ra, személyi kölcsön esetében 31%-ról 96%-ra y/y. Ezzel párhuzamosan a devizafolyósítások esetében az euró vált meghatározóvá (jelzáloghitel esetében az új folyósítás 42%-át, személyi kölcsönöknél 4%-át adva 2009-ben).

Az OTP Core betéti bázisa y/y 8%-kal bővült. Még dinamikusabb azonban az y/y növekedés, ha a lakossági ügyfelek által betéthelyettesítő terméknek tekintett banki saját-kötvények állományát is figyelembe vesszük: ezzel együtt az ügyfélbetétek y/y 13%-kal, a retail betétek y/y 9%-kal gyarapodtak. A retail saját kötvény állomány 2008. negyedik negyedéve óta jelentősen nő, 2009 végére 237 milliárd

forintot ért el az állomány (+179 milliárd forint y/y). A kötvények átlagos futamideje (jellemzően 1 év) meghaladja a lekötött betétekét (jellemzően 3-6 hónap).

A betétállomány növekedésének másik jelentős motorja a közép- és nagyvállalati (KNV) betétek bővülése volt (y/y +32%, ennek köszönhetően a corporate betétek állománya +25%-kal nőtt y/y). A KNV szegmensben részben a vállalati lekötött betétek nőttek (+59 milliárd forint y/y), jelentős növekedést okozott továbbá az OTP Alapkezelő által kezelt alapok lekötött betétállományának növekedése is (+112 milliárd forint). Az önkormányzati betétek az év során 7%-kal gyarapodtak.

Az OTP Core kibocsátott kötvényállományát (2009 4Q: 1.306 milliárd forint) az év során jelentősen befolyásolta, hogy 2009. február 27-én lejárt és visszafizetésre került 750 millió euró névértékű (kb. 203 milliárd forint) szenior banki kötvény. Ezt a hatást nagyrészt ellensúlyozta, hogy a már említett retail kötvénykibocsátások mintegy 179 milliárd forint állománynövekedést okoztak y/y. Ugyanakkor mintegy 120 milliárd forint nagyságrendben csökkent a kibocsátott jelzáloglevél állomány. Új intézményi kibocsátásra csak 2010 első negyedévében, mérlegzárást követően került sor. Februárban 100 millió svájci frank névértékű, 2 éves futamidejű szenior kötvénnyel tért vissza az OTP Bank a kötvénypiacokra, ami az OTP Csoport történetének első svájci frank kibocsátása volt. Továbbá 2010 márciusában az OTP Jelzálogbank nemzetközi jelzáloglevél programja keretében 300 millió euró össznévértékű jelzáloglevelet bocsátott ki, melynek közel harmadát csoporton kívüli befektetők jegyezték.

A finanszírozási struktúrát, valamint az OTP Core likviditási helyzetét befolyásoló tényező volt, hogy a magyar állam 2009. második negyedév során a magyar vállalatok finanszírozására fordítandó hitelt folyósított az OTP Banknak, ami a hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek növekedését eredményezte (2009. végi állomány: 823 milliárd forint, +38% y/y). Az állami hitel lehívása két részletben történt (1 milliárd euróé 2009. április 1-jén, 400 millió euróé június 30-án). Részben ennek köszönhető, hogy a Bank a válság ellenére is aktívan támogatta a hazai vállalati szektort: több mint 5 ezer magyar vállalkozást keresett meg hitelfelvételre vonatkozó ajánlattal és az év folyamán 248 milliárd forint értékben folyósított hitelt hazai kis-, közép- és nagyvállalatok részére, aminek következtében az árfolyamhatással korrigált vállalati hitelállománya (MKV+KNV) 8%-kal nőtt 2008 végéhez képest. Ugyanakkor az állami hitelt két részletben 2009 novemberében (700 millió eurót) és 2010 márciusában (ugyancsak 700 millió eurót) előtörlesztette a Bank. A lépés oka, hogy az állami hitel felhasználásával nyújtott vállalkozói kölcsön hiteldíja és futamideje csak a vállalkozói kör egy részének igényét tudja kielégíteni, emiatt az igények egy szélesebb körének kielégítését a Bank saját likviditási tartalékai terhére kívánja biztosítani.

Ami a swapokat illeti: az év folyamán több ügylet is kötöttetett az EBRD-vel, amivel a swap keretösszeg október végéig nagyrészt lehívásra került, biztosítva a devizahitelezéshez szükséges svájci frank-likviditás folyamatos rendelkezésre állását.

2.2. Az OTP Core szegmentált eredménykimutatása:

Az OTP Core 2009. évi adózott eredménye 178,3 milliárd forint, y/y alapon 34%-kal nőtt. A teljesítmény egyfelől rendkívül erős alapbanki jövedelemtermelő képességet takar: a nettó kamateredmény +18%-kal nőtt y/y, a jutalékbevételek nominálisan stabilak maradtak, továbbá erős költségkontroll érvényesült (működési költségek előző évi szintjük alatt teljesültek, a kiadás/bevétel mutató 49-ről 40%-ra esett y/y). Szerepe volt az eredményjavulásban a saját járulékos kölcsöntőke

kötvények (Upper Tier 2 Capital) visszavásárlásán elért mintegy 27,7 milliárd forint árfolyameredménynek (adó előtt)⁵, ami az egyéb nem kamateredményt növelte (utóbbi y/y alapon háromszorozódott). Továbbá pozitív hatású volt az effektív adóterhelés 9%-ról 8%-ra csökkenése, melyet főként az magyaráz, hogy a 2008. évi terven felüli goodwill értéksökkenési leírás adóalap csökkentő hatásának jelentős része 2009-ben vált elszámolhatóvá, IFRS szerint egy összegben, ami 11,7 milliárd forinttal mérsékelte az éves IFRS szerinti adó mértékét.

Az OTP Core szegmentált eredménykimutatása:

Eredménykimutatás (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
OTP CORE adózott eredmény osztalék és nettó végleges pénzeszköz nélkül	132.831	178.289	34%
OTP CORE adózás előtti eredmény	146.085	194.153	33%
Működési eredmény	191.112	265.970	39%
Összes bevétel	371.392	445.574	20%
Nettó kamateredmény	270.910	320.579	18%
Nettó díjak, jutalékok	88.322	88.379	0%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	12.160	36.616	201%
Működési költség	-180.280	-179.604	-0,4%
Kockázati költségek	-45.027	-71.817	59%
Hitelkockázati költség	-24.889	-72.530	191%
Egyéb kockázati költség	-20.138	713	-104%
Bevételek üzletági bontása	2008	2009	Változás (%)
RETAIL			
Összes bevétel	322.269	325.673	1%
Nettó kamateredmény	233.711	241.774	3%
Nettó díjak, jutalékok	84.671	78.805	-7%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	3.887	5.094	31%
CORPORATE			
Összes bevétel	41.036	32.335	-21%
Nettó kamateredmény	31.052	20.094	-35%
Nettó díjak, jutalékok	8.847	10.751	22%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	1.136	1.489	31%
Treasury ALM			
Összes bevétel	10.975	84.901	674%
Nettó kamateredmény	6.147	58.711	855%
Nettó díjak, jutalékok	105	1.274	1118%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	4.724	24.917	427%
Teljesítménymutatók (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
ROA	2,8%	3,3%	0,5%
ROE	16,9%	19,6%	2,7%
Teljes bevétel marzs	7,75%	8,27%	0,52%
Nettó kamatmarzs	5,66%	5,95%	0,30%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány	0,77%	2,15%	1,38%
Kiadás/bevétel arány	48,5%	40,3%	-8,2%
Effektív adókulcs	9,1%	8,2%	-0,9%

Az OTP Core 2009. évi adózott eredménye 178,3 milliárd forint, y/y alapon 34%-kal nőtt. A teljesítmény egyfelől rendkívül erős alapbanki jövedelemtermelő képességet takar: a nettó kamateredmény +18%-kal nőtt y/y, a jutalékbevételek nominálisan stabilak maradtak, továbbá erős költségkontroll érvényesült (működési költségek előző évi szintjük alatt teljesültek, a kiadás/bevétel mutató 49-ről 40%-ra esett y/y). Szerepe volt az eredményjavulásban a saját járulékos kölcsöntőke kötvények (Upper Tier 2 Capital) visszavásárlásán elért mintegy 27,7 milliárd forint árfolyameredménynek (adó előtt)⁵, ami az egyéb nem kamateredményt növelte (utóbbi y/y alapon háromszorozódott). Továbbá pozitív hatású volt az effektív adóterhelés 9%-ról 8%-ra csökkenése, melyet főként az magyaráz, hogy a 2008. évi terven felüli goodwill értékcsökkenési leírás adóalap csökkentő hatásának jelentős része 2009-ben vált elszámolhatóvá, IFRS szerint egy összegben, ami 11,7 milliárd forinttal mérsékelte az éves IFRS szerinti adó mértékét.

A kockázati költségek a bázisidőszakhoz képest 59%-kal nőttek (a kockázati költség ráta 0,77%-ról 2,15%-ra emelkedett). A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya (DPD90+ ráta) 2009 végén 7,4%, a céltartalék-állománnyal való fedezettség a problémás portfólió esetében az év végén 74,9% volt. A második félévben indított adósvédelmi program pozitívan hatott a portfólió-minőségre, illetve kockázati költségre. 2009 végén a programban résztvevő lakossági állomány a lakossági portfólió mintegy 4,4%-át tette ki. Az átstrukturálás ütemében jelentős lassulás volt megfigyelhető november és december folyamán.

A nettó kamateredmény éves szinten 18%-kal gyarapodott a nettó kamatmarzs 0,30%-pontos bővülése eredményeként (2009: 5,95% vs. 2008: 5,66%). A jó teljesítmény egyrészt a hiteloldalon 2008 végétől megvalósított átárazások következménye: a meglévő jelzáloghitel és fogyasztási hitel portfólión jelentős kamatemelés történt 2008 4Q-ban (deviza jelzáloghiteleknél mintegy 100-150 bázispontos), az új lakossági folyósítások kamata is emelkedett, továbbá a vállalkozói szegmens új kihelyezései is a válságot megelőző szpredszintek felett történtek. Szintén javította 2009 második felében a nettó kamateredményt, hogy a forint alapkamat, illetve a betétpiaci verseny mérséklődésével párhuzamosan a Bank forrásköltségei csökkenésnek indultak. A növekedésben azonban egyszeri tétel is szerepet játszott: jelentős derivatív ügyletek átértékeléséhez kapcsolódó nyereség keletkezett az utolsó negyedévben, melynek ellenpárjaként az értékpapírok árfolyameredménye soron keletkezett közel azonos nagyságrendű negatív eredmény.

A nettó díjak éves szinten gyakorlatilag stabil maradtak (+0,1%). A jó teljesítményben fontos szerepet játszik, hogy a jutalékok javát adó betéti- és pénzforgalmi jutalékok (2009: 48%-a az összes jutaléknak), továbbá kártyával kapcsolatos jutalékok (2009: 37%-os részesedés) stabilak: y/y 3%-kal, illetve 5%-kal csökkent a belőlük származó bevétel. A válság által legérzékenyebben érintett hiteljutalékok aránya pedig viszonylag alacsony (5%), az ebben bekövetkezett y/y visszaesés 29%. A hiteljutalékok esetében ráadásul fontos figyelembe venni, hogy az IFRS előírások alapján ezen jutalékok a hitelek futamideje alatt elhatárolásra kerülnek, így a folyósítás visszaesése csak fokozatos mérséklődést okoz összegükben. Az értékpapír jutalékok (11% részesedés 2009-ben) csak 3%-kal maradtak el 2008-as szintjüktől.

A működési költségek kontrollja továbbra is szigorú: az éves költségtömeg nominálisan is a tavalyi szintje alatt maradt (-0,4% y/y). Az OTP Bank záró létszáma 477 fővel, 7.820 főre csökkent az év során (-6% y/y), a fiókszám nem változott (2009 végén: 382 fiók).

2.3. Az OTP Bank egyedi, magyar számvitel szerinti tőkemegfelelése

Az OTP Bank magyar előírások szerint számított fizetőképességi mutatója 16,2% volt 2009 végén, ami 8,2%-ponttal magasabb a Hitelintézeti törvényben meghatározott 8%-os követelménynél. A mutató 626 milliárd forintos szavatoló tőke és 3.853 milliárd forintos – a hitelezési, piaci és működési kockázatokat egyaránt figyelembe vevő – korrigált mérlegfőösszeg hányadosaként állt elő.

A Bank 2009. évi nem konszolidált magyar számviteli szabályok szerinti adózás előtti eredménye 114,1 milliárd forint volt, mely 56,7 milliárd forinttal, 99%-kal haladta meg az előző évit. Az adózott eredmény 102,3 milliárd forint, amely 48,1 milliárd forinttal, 89%-kal nagyobb, mint 2008-ban.

A 10,2 milliárd forintos általános tartalékképzés után az OTP Bank mérleg szerinti eredménye 2009-ben 92,1 milliárd forint.

3. A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI

2009-ben valamennyi országban jelentős – Ukrajna esetében kétszámjegyű – GDP-visszaesés következett be. A makrogazdasági bizonytalanság és a növekvő munkanélküliség – az orosz áruhitelpiacot leszámítva – mérséklődő hitel-kereslettel párosult. Ennek megfelelően az orosz áruhitelezést leszámítva érdemi hitelállomány növekedésről egyetlen csoporttag esetében sem beszélhetünk. Ugyanakkor az üzleti alkalmazkodás eredményeként a legtöbb leányvállalatnál sikeres betétgyűjtés zajlott, ami a hitel/betét mutatók javulását eredményezte. Ukrajna mellett Bulgáriában és Romániában került sor az adósvédelmi programok fokozott alkalmazására, ennek eredményhatása 2009 utolsó negyedében már érzékelhető volt.

Az OTP Csoport fiókhálózata 1.514 fiókból állt 2009. december végén (-79 fiók y/y, -26 fiók q/q). Éves szinten a legnagyobb számban (-45 fiók) Szerbiában került sor fiókbezárásra, ezen túl Ukrajnában 23, Szlovákiában 12 fiókot zártak be 2008 vége óta.

**KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYLEVEZETÉS FŐBB LEÁNYVÁLLALATONKÉNT
(IFRS)**

millió forint	2008	2009	Változás (%)
Konszolidált adózott eredmény	241.068	150.206	-38%
Nyitott pozíció eredménye ¹ (adózott)	-4.720	-1.912	-59%
Osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel (csoporton kívül)	2.380	792	-67%
Az OTP Garancia Csoport értékesítésének adózott eredménye	117.346	0	-100%
Leányvállalatokkal kapcsolatban elszámolt goodwill értékvesztés ²	-92.629	0	-100%
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel, stratégiai nyitott pozíció eredménye, OTP Garancia Csoport értékesítésének eredménye és goodwill értékcsökkenés nélkül	218.691	151.326	-31%
Bankok összesen egyedi tételek nélkül ³	201.371	145.844	-28%
OTP CORE (Magyar.) ⁴	132.831	178.289	34%
Corporate Centre ⁵ (adózott)	2.159	-6.067	-381%
Ebből Csoporttagi finanszírozás nettó eredménye ⁶ (adózott)	15.314	8.288	-46%
Kölcsöntőke költsége (adózott)	-13.155	-14.115	7%
OTP Bank Russia	8.916	3.086	-65%
OTP Bank JSC (Ukrajna)	16.414	-43.650	-366%
DSK+SPV (Bulgária)	31.021	24.797	-20%
OBR (korrigált) (Románia) ⁷	241	1.136	372%
OTP banka Srbija (Szerbia)	1.670	-8.990	-638%
OTP banka Srbija (korrigált)	262	-8.990	
OTP banka Srbija egyedi tételek (adózott) ⁸	1.408	-	-100%
OBH (Horváto.)	5.041	3.245	-36%
OBS (Szlovákia)	1.431	-6.673	-566%
OBS (korrigált)	1.538	-6.429	-518%
OBS egyedi tételek (adózott) ⁹	-108	-244	126%
CKB (Montenegró)	2.949	428	-85%
Leasing	3.497	-3.009	-186%
Merkantil Bank + Car (korrigált) (Magyar.) ¹⁰	3.835	-1.830	-148%
Merkantil Bank + Car egyedi tételek (adózott) ¹¹	-402	12	-103%
Külföldi lízing (Szlovákia, Horváto., Bulgária, Románia) ¹²	64	-1.191	
Biztosítók	4.029	0	-100%
OTP Garancia Biztosító (Magyar.)	5.149	0	-100%
OTP Garancia Biztosító (korrigált)	5.338	0	-100%
OTP Garancia egyedi tételek (adózott) ¹³	-189	0	-100%
Külföldi biztosítók (Bulgária, Szlovákia, Románia) ¹⁴	-1.120	0	-100%
Alapkezelés eredménye	4.743	5.104	8%
OTP Alapkezelő (Magyar.)	4.988	5.124	3%
OTP Alapkezelő értékteremtése (adózott) ¹⁵	10.196	9.681	-5%
Külföldi alapkezelők (Ukrajna, Románia) ¹⁶	-244	-20	-92%
Egyéb magyar leányvállalatok	1.526	-2.148	-241%
Egyéb külföldi leányvállalatok (Szlovákia, Egyesült Királyság,	25	3.404	

Ciprus) ¹⁷			
Kiszűrések	2.199	2.374	8%
Magyar csoporttagok összesen (nyitott pozíció, osztalék és nettó végleges pénzeszköztátadás nélkül) ¹⁸	152.285	175.754	15%
Külföldi csoporttagok összesen (osztalék és nettó végleges pénzeszköztátadás nélkül) ¹⁹	66.406	-24.428	-137%
Külföldi csoporttagok profit-hozzájárulása, %	30%	-16%	-47%

A leányvállalatok között a **DSK Csoport** éves szinten 25 milliárd forintos adózott eredménye y/y 20%-os visszaesést mutat. A kiemelkedően erős nettó kamateredmény (+27% y/y) részben ellensúlyozta az éves szinten 169%-kal megugró kockázati költségek negatív hatását. A portfólió átárazás eredményeként a nettó kamatmarzs a bázisidőszakhoz képest 86 bázisponttal javult (5,68%). Bár a működési költségek y/y 17%-kal emelkedtek, a kiadás/bevétel mutató továbbra is kiemelkedően hatékony működést tükröz (2009: 36,1%). A Bank bruttó hitelállománya éves szinten gyakorlatilag változatlan maradt, betétállománya viszont számottevően nőtt (+11% y/y). Ennek eredményeként y/y 12%-ponttal javult a hitel/betét mutató (2009 4Q: 128%), miközben a Bank minden fontos szegmensben stabilan tartotta piaci részesedését. A késedelmes hitelek aránya éves szinten 4,0%-ponttal nőtt, az utolsó három hónapban azonban már javulást mutatott, a problémás portfólió céltartalék-fedezettségének 86%-os szintje pedig jóval meghaladja a csoportátlagot.

A jelentős mértékben növekvő kockázati költségek miatt az **ukrán leánybank** 2009-ben 44 milliárd forintos veszteséget halmozott fel, szemben a bázisidőszak 16,4 milliárd forintos pozitív eredményével. A kockázati költségek masszív növekedése (+259%) mellett a működési eredmény javult (+2%). A portfólió romlás két nagy hullámban következett be az év első és harmadik negyedében, ugyanakkor az utolsó 3 hónapban már mérséklődött az üteme, a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya december végén elérte a 22,3%-ot (+17,6%-pont y/y). A menedzsment a korábbi előrejelzésnek megfelelően megkülönböztetett figyelmet szentelt a fedezettségi szint emelésének, ennek megfelelően a 95,0 milliárd forintos éves kockázati költségképzés révén 74%-ra emelkedett a késedelmes hitelek fedezettsége. Az átstrukturált hitelek aránya csökkenő ütemben, de folyamatosan nőtt az év során, a lakossági hitelek esetében elérte a 39%-ot év végére.

Az ügyfelek hitelkeresletének visszaesésével párhuzamosan a Bank is jelentősen visszafogta a hitelezést, ami az állományok csökkenésében csapódott le. Ezzel szemben a betétek eróziója a második negyedévben megállt, a harmadik és negyedik negyedévben pedig dinamikusan bővült az állományuk. Mindez a hitel/betét mutató javulását eredményezte.

Az **orosz leánybanknál** az év második felétől már növekedésnek indult az új kihelyezések volumene és bár éves szinten a hitelállomány 3%-kal esett vissza, az utolsó negyedévben a növekedés dinamikus, 9%-os volt. Mindez elsősorban a júniustól erőteljes növekedésnek indult áruhitelkezésnek köszönhető, így a retail hitelállomány már éves szinten is növekedett (+1%). Ugyanakkor a sikeres betétgyűjtés eredményeként éves szinten +37%-kal nőtt a betétállomány. Ennek következtében a hitel/betét mutató masszívan, 50%-ponttal csökkent y/y. A gyengébb első félév, valamint a bázisidőszakot 11%-kal meghaladó kockázati költségek eredőjeként az éves adózott eredmény csak harmada a 2008. évinek.

Pozitív fejlemény ugyanakkor, hogy a kockázati költség ráta éves szinten a válság ellenére változatlan maradt (5,59%). A késedelmes hitelek aránya – döntően a késedelmes állományok leírása miatt – az év második felében már csökkent, y/y azonban 4,0%-ponttal nőtt. A problémás hitelek fedezettsége 84%, csoportátlag feletti.

A kisebb leánybankok között a **horvát leánybank** az év egészében nyereséges negyedéveket produkált és a több mint megduplázódó kockázati költségek ellenére is 3,2 milliárd forintos adózott eredményt realizált. A sikeres betétgyűjtésnek köszönhetően (+7% y/y) kedvezően alakult a Bank likviditási helyzete, az OBH csoportszinten a legalacsonyabb hitel/betét mutatóval rendelkezik (94%).

A **román leánybank** 1,1 milliárd forintos eredménye közel ötszöröse a 2008-as szintnek. Az erős alapbanki bevételektermelő képesség mellett a szigorú költséggazdálkodás volt a jó eredmény másik záloga. A Bank portfólió minősége csoportszinten a legjobb (2009 DPD90+ arány: 3,4%). A harmadával növekvő betétállomány, illetve a 7%-kal csökkenő hitelportfólió eredményeként a Bank hitel/betét mutatója 135%-ponttal javult y/y (2009: 304%). Az OBR javuló eredménye jól példázza, hogy a szisztematikus építkezés, a hatékony működés és a kiváló menedzsment egy zöldmezős bank esetében is komoly sikereket érhet el.

A **montenegrói CKB** éves szinten 0,4 milliárd forintos eredményt realizált (-85% y/y). Bár a hitelátárazásnak köszönhetően a nettó kamateredmény 58%-kal nőtt y/y, mindez csak részben ellensúlyozta a közel megháromszorozódó kockázati költség, illetve a 38%-kal visszaeső jutalékok negatív hatását. A mérlegfőösszeg jelentősen, 24%-kal csökkent és a hitel/betét mutató 110%-ra süllyedt.

A **szlovák leánybank** rekordnagyságú, 6,4 milliárd forintos veszteséget könyvelt el, ami döntően a fedezettségi szint javításának szándéka, illetve a romló portfólió miatt négyszereződő kockázati költségek eredménye. A hitelvolumen 13%-kal, a betétállomány 4%-kal csökkent, ezen belül viszont a retail betétek 3%-kal növekedtek 2008-hoz képest.

Szintén jelentős veszteséget produkált a **szerb leánybank**: a rendkívül konzervatív portfólióértékelés és tisztítás következtében, éves szinten 9 milliárd forint összegben. Minden fontosabb bevételi tétel jelentősen csökkent y/y – a nettó kamateredmény 40%-kal, a díj- és jutalékeredmény pedig 16%-kal –, eközben a működési költségek gyakorlatilag szinten maradtak (-2%), ugyanakkor a kockázati költségek három és félszeresükre nőttek. A mérséklődő üzleti aktivitásnak megfelelően jelentős hálózatracionalizálásra került sor: éves szinten 45 fiók (-47%) került bezárásra és 399 fővel (-34%) csökkent a munkavállalói létszám.

3.1. DSK Csoport

A DSK Csoport gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	31.021	24.797	-20%
Adózás előtti eredmény	34.481	27.693	-20%
Működési eredmény	45.056	54.199	20%
Összes bevétel	71.207	84.757	19%
Nettó kamatbevétel	53.064	67.615	27%
Nettó díjak, jutalékok	16.983	15.555	-8%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	1.161	1.587	37%
Működési költség	-26.151	-30.557	17%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-9.625	-25.855	169%
Egyéb kockázati költség	-951	-651	-31%
Főbb mérlegtételek (zárállományok, millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Eszközök összesen	1.171.645	1.207.328	3%
Bruttó hitelek	1.014.893	1.027.820	1%
Retail hitelek	816.257	831.729	2%
Corporate hitelek	198.636	196.091	-1%
Hitelek értékvesztése	-39.074	-61.810	58%
Ügyfélbetétek	722.880	801.112	11%
Retail betétek	626.576	688.399	10%
Corporate betétek	96.304	112.713	17%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	92.680	95.049	3%
Saját tőke	165.045	193.214	17%
Mutatók (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	3,0%	7,0%	4,0%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány	1,08%	2,53%	1,45%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	127,9%	85,8%	-42,1%
ROA	2,8%	2,1%	-0,7%
ROE	21,5%	13,8%	-7,6%
Nettó kamatmarzs	4,82%	5,68%	0,86%
Kiadás/bevétel arány	36,7%	36,1%	-0,7%
Hitel/betét arány	140%	128%	-12%

A **DSK Csoport** 2009. évi 24,8 milliárd forint adózott eredménye 20%-os csökkenést jelent 2008-hoz képest. A csökkenő eredmény döntően a romló portfólióminőség következtében 169%-kal emelkedő kockázati költségek következménye, ugyanakkor a kockázati költséget nem tartalmazó működési eredmény 20%-kal bővült a bázisidőszakhoz képest a 27%-kal emelkedő nettó kamateredmény, az enyhén csökkenő jutalékok (-8%) és a 17%-os növekedést produkáló működési költségek eredményeként. A 2009 augusztusától intenzíven folytatott adósvédelmi programba a lakossági portfólió 6,2%-a került

bevonásra év végéig, ennek köszönhetően az eredményalakulás szempontjából döntő jelentőségű hitelkockázati költségek kedvezően alakultak a második félév során.

A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 2009-ben 3,0%-ról 7,0%-ra emelkedett; a hitelminőség romlása minden szegmensben megfigyelhető volt. A negyedik negyedévben azonban már kedvező folyamatok zajlottak: a 90 napon túl késedelmes arány a mikro- és kisvállalkozói hitelek kivételével minden termékszegmensben csökkent. A fogyasztási hitelek esetében az átstrukturáláson túl az is minőségjavító hatású volt, hogy a negyedik negyedév során mintegy 3,1 milliárd forint (22,3 millió leva) 90 napon túl késedelmes hitel került eladásra. A tranzakció eredményhatása minimális volt – az eladáson keletkezett mintegy 0,2 milliárd forint nyereség a kockázati költségeket csökkentette.

A problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége (2009: 86%) a problémás állomány emelkedése miatt a 2008 végi magas szintről (128%) 42%-ponttal csökkent, ám a csoporttagok között így is magasnak számít a bolgár fedezettség.

A DSK eredményére 2009 folyamán kedvező hatással volt az erős bevételi dinamika (+19%). A nettó kamatbevétel 2009-ben 27%-kal bővült: itt a lakossági hitelportfólió 2008. végi átárazása, illetve a bankközi forrásköltség 2009. évi csökkenése még a 2009 folyamán növekvő betéti költségek ellenére is 86 bázispontos nettó kamatmarzs bővülést eredményezett (2008: 4,82% vs. 2009: 5,68%). A nettó jutalékok 8%-os visszaesése a 2009 folyamán megfigyelhető gyengébb hitelezési aktivitásból adódik: a bolgár leánybank esetében viszonylag jelentős, mintegy 36% volt a hitelezéshez köthető jutalékbevételek aránya 2009-ben, ezek 2008-hoz képest 33%-kal estek. Ami a másik két domináns jutalékfajtát, a betéti- és a kártyajutalékokat illeti (részesedésük 37%, illetve 16%): az éves eredmény előbbinél 15%-kal, utóbbinál 10%-kal bővült. Ezek a dinamikák jórészt a gyengébb 2009. évi forintárfolyamot tükrözik, ugyanis levában mérsékeltebb (+4%, illetve -1%) az éves változás.

A működési költségek 2009 folyamán is a korábbi években megszokott szigorú kontroll alatt álltak: a kiadás/bevétel mutató a 2008. évi szint alatt teljesült (2009: 36,1%, -0,7%-pont). Saját devizában az éves költségdinamika mindössze 5% volt (forintban: +16%): a személyi költségek 6%-kal, a dologi költségek 2%-kal, az értékcsökkenés 12%-kal nőtt.

A hitelezési kondíciók 2008 ősze óta történt szigorítása, illetve a visszafogott hitelkereslet következtében az új hitel folyósítások gyakorlatilag a hitelportfólió szinten tartását tették lehetővé 2009 során (levában -1%). Jelentősebb portfólió-csökkenés 2009-ben egyedül a mikro- és kisvállalati hitelek esetében történt (-14%), ahol a gazdasági válság hitelkeresletre gyakorolt negatív hatása továbbra is nagyon erős. A jelzáloghitelek ugyanakkor 1%-kal nőttek, a fogyasztási- és a corporate hitelek ellenben 1%-kal, illetve 3%-kal csökkentek (levában). A lakossági hitelek terén csökkent 2009-ben a piaci részesedés (31,2%-ról 29,3%-ra), ami annak a következménye, hogy a versenytárs bankok a válságot követően növekvő mértékben vették vissza korábban mérlegükből kiszervezett hiteleiket.

A Bank betéti bázisa a 2008 4Q és 2009 1Q során megfigyelhető enyhe csökkenés után 2009 második negyedévtől fogva fokozatosan bővült (levában éves szinten összesen 8% a növekmény). A kedvező tendencia részben árazási, részben pedig folyamatos termékfejlesztési és értékesítés-ösztönzési lépéseknek köszönhető. Ezzel a hitel/betét mutató 2009 első negyedév során megindult csökkenése folytatódott az év hátralevő részében (2009: 128%, -12%-pont 2008-hoz képest). Annak ellenére, hogy a lakossági betétpiac árazás tekintetében 2009 második féléve során már a megnyugvás jeleit mutatta (bankrendszer szinten a lakossági betétekre fizetett átlagkamat 2009 2Q után csökkenésnek indult), a DSK lakossági betéteinek növekedése még gyorsult is az év második felében, így 2009 egészében 9%

volt a növekedés (levában). A corporate betétek 2009 első háromnegyedéve során mutattak jó teljesítményt: ekkor jelentős részben nyugdíjalapok betételhelyezése következtében bővült az állomány, a negyedik negyedévben azonban önkormányzati forráskivonás történt, összességében éves szinten 14%-os állomány-bővülés történt saját devizában.

Mindezen erőfeszítések eredményeként a Bank az év során a jelentős verseny ellenére stabilan őrizte részesedését a lakossági betétek piacán, a vállalkozói szegmensben pedig még javítani is sikerült részesedését.

Jelentős tőkepiaci tranzakcióra forrásoldalon nem került sor 2009-ben: az alárendelt kölcsöntőke állomány levában számítva 2008 végéhez viszonyítva változatlan volt.

3.2. JSC OTP Bank

A JSC OTP Bank gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	16.414	-43.650	-366%
Adózás előtti eredmény	23.077	-44.646	-293%
Működési eredmény	49.987	51.033	2%
Összes bevétel	77.052	74.948	-3%
Nettó kamatbevétel	49.110	62.759	28%
Nettó díjak, jutalékok	5.736	7.442	30%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	22.206	4.747	-79%
Működési költség	-27.065	-23.916	-12%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-26.433	-94.974	259%
Egyéb kockázati költség	-477	-704	48%
Főbb mérlegtételek (zárállományok, millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Eszközök összesen	847.008	711.155	-16%
Bruttó hitelek	763.758	670.758	-12%
Retail hitelek	351.838	311.158	-12%
Corporate hitelek	331.880	300.795	-9%
Gépjármű hitelek	80.040	58.806	-27%
Hitelek értékvesztése	-22.882	-110.583	383%
Ügyfélbetétek	169.888	165.764	-2%
Retail betétek	77.745	98.164	26%
Corporate betétek	89.486	67.600	-24%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	26.900	40.331	50%
Saját tőke	80.098	90.711	13%
Mutatók (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	4,7%	22,3%	17,6%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány	4,08%	13,24%	9,16%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	63,2%	73,8%	10,7%
ROA	2,2%	-5,6%	-7,8%
ROE	22,5%	-51,1%	-73,6%
Nettó kamatmarzs	6,67%	8,06%	1,38%
Kiadás/bevétel arány	35,1%	31,9%	-3,2%
Hitel/betét arány	450%	405%	-45%

A JSC OTP Bank 2009. évi adózott eredménye 44,0 milliárd forint veszteség volt. Az y/y eredménycsökkenés elsődleges oka a portfólióromlás miatti magas kockázati költség szint, melynek hatását a kedvező bevétel-dinamika csak részben tudta ellensúlyozni. Az eredménytétel forintban vett alakulásának értékelésekor ugyanakkor figyelembe kell venni, hogy a forint hrvnyával szembeni átlagárfolyama 2008-hoz képest közel 24%-ot erősödött, míg az ügyfélállományok tekintetében a hrvnya záróárfolyama éves alapon a dollárral szemben 4%-ot gyengült.

A Bank kockázati költségeket nem tartalmazó működési eredménye megfelel a 2008-ban realizált szintnek: a banki alaptevékenység bevételei kedvezően alakultak, míg költségoldalon erős kontroll érvényesült. Az eredményalakulásban szerepet játszott a nettó kamateredmény +28%-os (saját devizában értékelve +68%) növekedése, valamint a nettó díj- és jutalékeredmény +30%-os (saját devizában értékelve +71%) emelkedése. A nem kamatjellegű bevételek 79%-os éves csökkenése bázishatással magyarázható (2008-ban az UAH/USD árfolyam gyengülése miatt az értékvesztés-állomány pozitív átértékelési eredménye, valamint deviza-tranzakciókon realizált jelentős profit határozta meg az eredmény alakulását).

A nettó kamateredmény éves összevetésben kedvezően alakult (+28% y/y), melyben szerepet játszott a hátralékos hitelekhez kapcsolódó kamatbevételek számviteli elszámolása. A hátralékos hitelekhez kapcsolódó kamatbevételek december végén az ügyfélhitelek bruttó kamatbevételének 14%-át tették ki. A hitelek kamatbevételének növekedésétől (saját devizában értékelve +49% y/y) az ügyfélbetétek kamatráfordítása jelentősen elmaradt (saját devizában értékelve +32% y/y), annak ellenére, hogy a harmadik negyedévtől kezdődően kedvező kamatkondíciók eredményeként élénkült a betétgyűjtés, illetve az alárendelt és járulékos kölcsöntőke kamatráfordításai duplázódást mutatnak y/y alapon.

A nettó díj-, és jutalékeredmény magasán a bázisidőszaki szint felett teljesült (+71% y/y), elsősorban a vállalati ügyfelek deviza törlesztő-részleteinek (EUR, USD) átváltásából származó (az Ukrán Nemzeti Bank és a bankközi árfolyamok eltéréséből adódó) díjbevétel növekedése miatt. nettó jutalékokon belül a legnagyobb részarányt képviselő betéti- és pénzforgalmi jutalékok saját devizában értékelve 42%-kal bővültek, míg a kártyával kapcsolatos jutalékok 18%-os növekedést mutatnak, ezzel ellensúlyozva a hitelezési aktivitás csökkenése miatt elmaradó hiteljutalékokat.

A Bank jövedelmezőségét az elmúlt év során alapvetően a hitelportfólió minőségromlása és ennek következtében az értékvesztés-képzés jelentős növekedése alakította. A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya két hullámban 22,3%-ra emelkedett 2009 során (+17,6%-pont y/y). Az első negyedévben a retail, míg a harmadik negyedévben a corporate hitelek mutattak jelentős romlást, az év utolsó negyedévében azonban – részben a stabilizálódó makro környezet hatására – a portfólióromlás üteme jelentősen lassult. Tekintve, hogy Ukrajnában a gazdasági szereplők a térség többi országát jellemző devizaleértékelődés mértékét jóval meghaladó devizaárfolyam-sokkal szembesültek 2008 végén, az ukrán bank az OTP Csoporttagok között elsőként indított adósvédelmi programot. Ennek keretében a Bank lehetőséget nyújtott a korábban felvett dollárban denominált jelzálog-, valamint gépjárműhitelek törlesztő-részleteinek átmeneti csökkentésére, illetve hrivnyára való átváltására, ami hozzájárult a lakossági késedelmes hitelek állományi dinamikájának első negyedévet követő csökkenéséhez. 2009 folyamán az adósvédelmi programba bevont lakossági állományok aránya fokozatosan lassuló ütemben ugyan, de folyamatosan emelkedett: december végén 39%-ot tett ki.

Az év során részben a romló portfólióminőség miatt, részben a problémás állomány céltartalék-fedezettségének növelése céljából jelentős, mintegy 95 milliárd forint kockázati költség került elszámolásra, aminek következtében a fedezettség 63%-ról 74%-ra nőtt.

A 2009-es évet visszafogott hitelezési aktivitás jellemezte: egyrészt az Ukrán Nemzeti Bank által hozott intézkedések kapcsán a devizahitelezés gyakorlatilag leállt, illetve a Bank a kockázatvállalás visszafogása érdekében szigorította a hitelezési kondíciókat. Ennek következtében a hitelállományok minden termékszegmensben csökkentek 2008-hoz viszonyítva.

A Bank betéti bázisa ugyanakkor a 2009 során indított lakossági akció eredményeként mérsékelt állományi bővülést mutatott (+2% y/y saját devizában, -2% forintban). A lakossági betéti akció elsősorban lekötött betétekre kínált kedvező betéti kamatokat: az őszi kampány eredményeként mintegy 10 milliárd forint (422 millió UAH) került lekötésre, illetve 1.280 új ügyfelet szerzett a Bank. Ennek köszönhetően a retail betét állomány y/y 26%-kal emelkedett (forintban). A nagyvállalati ügyfelek esetében a betétállomány az év első felében jelentősen csökkent, és jöllehet az év második felében az állomány már stagnált, éves szinten azonban összesen 24%-os a visszaesés.

A lakossági betétgyűjtési akció eredményeként a piaci részesedés is növekedésnek indult (2009. december végén: 1,80%, +0,55%-pont y/y), illetve a hitel/betét mutató y/y 45%-ponttal mérséklődött. Tekintettel arra, hogy a teljes hitelállomány céltartalékkal való fedezettsége december végén elérte a 16,5%-ot, a nettó/hitel betét arány lényegesen alacsonyabb (2009: 338%) szintet mutat.

A menedzsment részéről gyakorolt hatékony költséggazdálkodás eredményeként a működési kiadások saját devizában értékelve y/y 10%-os növekedést mutatnak. A személyi jellegű költségek az első félévben végrehajtott közel 600 fős létszámleépítés hatásával együtt 6%-kal haladják meg a tavalyi évet, a dologi költségek erős kontroll alatt álltak.

2009. december végén a Bank tőke megfelelési mutatója 17,8%-on állt (a szabályozói minimum 10%). A 2009-es év során összességében 100 millió USD tőke és 80 millió USD alárendelt kölcsöntőkejuttatásban részesült az ukrán leány. A jelentős veszteségek ellenére éves szinten 13%-os saját tőke növekedés a már említett tőkeemelés mellett abból adódik, hogy az OTP Bank által ukrán követelésekre vállalt bankgaranciák az IFRS előírásai szerint leányvállalati tőkeemelésként kerültek elszámolásra. Az ezen garanciák után elszámolt kockázati költség egyébként – mely az OTP Core esetében adópajzsot okozott 2009 negyedik negyedévben – az ukrán eredményben került megjelenítésre.

3.3. OTP Bank Russia

Az OTP Bank Russia gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	8.916	3.086	-65%
Adózás előtti eredmény	11.688	4.400	-62%
Működési eredmény	30.538	25.975	-15%
Összes bevétel	75.412	67.810	-10%
Nettó kamatbevétel	62.151	60.316	-3%
Nettó díjak, jutalékok	10.165	4.701	-54%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	3.097	2.793	-10%
Működési költség	-44.874	-41.834	-7%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-18.998	-21.040	11%
Egyéb kockázati költség	147	-535	-463%
Főbb mérlegtételek (zároállományok, millió forint)	2008	2009	Változás (%)
Eszközök összesen	529.019	579.941	10%
Bruttó hitelek	383.118	369.877	-3%
Retail hitelek	247.927	250.463	1%
Corporate hitelek	113.378	103.719	-9%
Gépjármű hitelek	21.813	15.695	-28%
Hitelek értékvesztése	-30.389	-38.493	27%
Ügyfélbetétek	224.152	306.646	37%
Retail betétek	137.252	196.744	43%
Corporate betétek	86.901	109.902	26%
Kibocsátott értékpapírok	8.189	15.955	95%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	13.657	13.607	0%
Saját tőke	60.665	71.459	18%
Mutatók (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	8,4%	12,4%	4,0%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány	5,53%	5,59%	0,06%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	94,0%	83,6%	-10,4%
ROA	1,9%	0,6%	-1,3%
ROE	17,4%	4,7%	-12,8%
Teljes bevétel marzs	15,69%	12,23%	-3,46%
Nettó kamatmarzs	12,93%	10,88%	-2,06%
Kiadás/bevétel arány	59,5%	61,7%	2,2%
Hitel/betét arány	171%	121%	-50%

Az **OTP Bank Russia** 2009. évi adózott eredménye 3,1 milliárd forint. Az y/y 5,8 milliárd forint adózott eredményesökkenés oka egyrészt a mérséklődő ügyféltranzakciós aktivitás következtében a jutalékbevételek -54%-os y/y visszaesése (-5,5 milliárd forint), továbbá a hitelkockázati költségek 11%-os emelkedése (-2,0 milliárd forint). Utóbbi nem a kockázati profil érdemi romlásából ered, hiszen a kockázati költség ráta a válság ellenére éves szinten stabil maradt (2008: 5,53% vs. 2009: 5,59%), hanem az éves szinten magasabb átlagos hitelállomány következménye. Rendkívül pozitív fejlemény a

Bank gazdálkodásával kapcsolatban, hogy az éves nettó kamateredmény saját devizában 6% y/y növekedést mutat (a forintban látható 3%-os csökkenés a forint rubellel szembeni erősödésének következménye), a működési költségek pedig forintban 7%-kal csökkentek, rubelben stagnáltak (+1% y/y).

A válság jövedelemtermelő képesség szempontjából két félévre vágta a 2009-es évet. Az első félév visszafogott áruhitel-folyósítást, ennek következtében csökkenő bevételi-, illetve nettó kamat marzsokat, ezzel párhuzamosan emelkedő kockázati költséget hozott, ami az üzlet jövedelmezőségére is rányomta a bélyegét (2009 1H ROE: 0,1%). Ugyanakkor 2009 második féléve már rendkívül pozitív fejleményekkel szolgált az adózott eredménydinamika szempontjából: két tényező is erős pozitív hatást gyakorolt az OTP Russia nettó kamat- és ezáltal teljes bevételi marzsára, továbbá kedvezően alakultak a kockázati költségek is. Mindezek következtében az éves tőkearányos jövedelmezőség (ROE) jelentősen meghaladta a 2009. első félévi mélypontot (2009: 4,7%).

A kamatmarzs-alakító tényezők közül az első az áruhitelvezési aktivitás, illetve a hitelkártya termék felfutása volt. Az áruhitel esetében az értékesítés a 2008. téli/ 2009. tavaszi visszaesést követően a nyár folyamán jelentősen megugró kereslet hatására javult. Ezzel párhuzamosan került sor az ügynökszám növelésére, valamint országos üzlethálózatokkal történő új szerződéskötésekre. Mindezek következtében 2009 3Q az áruhitel-folyósítás 58%-os, 4Q pedig további 43%-os növekedését hozta q/q, ezzel az értékesítés éves szinten enyhén meghaladta a 2008. évet (+0% y/y), a 2009. negyedik negyedévi folyósítás pedig 3%-kal az eddigi rekordnak számító 2007 4Q felett teljesült. Az OTP Russia becsült piaci részesedése az áruhitel folyósításokban folyamatosan nőtt az év folyamán (2009 2Q: 15%, 3Q: 23%, 4Q: 24%), amivel a második legnagyobb piaci szereplővé lépett elő. A hitelkártya termék esetében pedig a siker a termékkonstrukció augusztusi átdolgozásának, illetve az ezt követő intenzív értékesítési kampánynak volt köszönhető. Az újonnan kiküldött kártyák aktiválási aránya lényegesen meghaladta a korábbi kampányoknál tapasztaltat.

Az áruhitel és a hitelkártya termékek jó teljesítménye az egyéb retail termékszegmensekben továbbra is jellemző piac-szerte gyenge kereslet következtében azt jelentette, hogy 2009. október és november során az OTP Russia retail portfóliójának állománynövekedése a 3. leggyorsabb volt a teljes orosz bankpiacon. Ennek következtében dinamikusan nőtt az OTP Csoporton belül legmagasabb nettó kamatmarzssal rendelkező áruhitelek és a szintén kedvező marzsú hitelkártya termék állománya (áruhitelek: +23% y/y; hitelkártya: +8 y/y). A növekedést ráadásul jelentősen befolyásolta, hogy év közben problémás hitel leírásokra is sor került (összesen 2,2 milliárd rubel, mintegy 13,6 milliárd forint értékben). Amennyiben a leírások hatásától az állományt megtisztítjuk, úgy a növekedés áruhitelek esetében y/y 33%; hitelkártya esetében pedig y/y 18% lett volna.

A másik – kamatmarzs szempontjából kedvező – fejlemény az volt, hogy a sikeres betétgyűjtés következtében 2009. évben keletkező – mintegy 460 millió dollárnyi – többlet likviditást a félév környékén életbe lépő szabályozási változások következtében sikerült magasabb hozamú értékpapírokba, illetve bankközi kihelyezésekbe fektetni 2009 második féléve során.

Ez a két tényező az év második felében jelentősen javította az OTP Russia teljes bevételi-, továbbá nettó kamatmarzsát: előbbi az utolsó két negyedévre 13,4% közelébe javult az első két negyedévben mért 12,6%-ról, illetve 12,2%-ról, utóbbi pedig 12% közelébe emelkedett az első félév során jellemző 11% körüli értékekről. Éves szinten mindazonáltal mindkét marzs jelentősen csökkent (a bevételi 3,46%-ponttal, a kamat 2,06%-ponttal), amiben a már említett tényezőkön túl (gyenge 2009 1H

áruhitel-értékesítés, likviditástöbblet, illetve forinterősödés negatív hatása az év folyamán) szerepet játszott a betéti kampányok forrásköltség-növelő hatása is.

Szintén pozitív fejlemény, hogy a negyedéves kockázati költségek jelentősen csökkentek a második félév során, elsősorban a hitelkártya és áruhitel termékek csökkenő kockázati költség igénye miatt. Így a banki kockázati költség ráta éves szinten stabil maradt (2008: 5,53% vs. 2009: 5,59%). A 90 napon túl hátralékos hitelek aránya (2009. évi DPD 90+ ráta: 12,4%) 4,0%-ponttal nőtt y/y, az év második felében viszont – részben a problémás-hitel leírások, részben az újra növekedésnek induló teljes hitelállomány következtében – már csökkent a mutató. A problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége (2009: 83,6%) némileg csökkent y/y (-10,4%-ponttal), azonban így is jelentősen meghaladja a csoportátlagot.

A működési költségek a 2008. utolsó negyedévben végrehajtott mintegy 600 fős létszámcsökkentés, illetve a marketing költségek, továbbá az adminisztratív ráfordítások visszafogásának következtében erős kontroll alatt álltak az év folyamán (az éves költségtség 7%-kal csökkent, rubelben szinten maradt (+1%)). A Bank létszáma az első negyedévi stagnálás után az intenzív ügynökhálózat-fejlesztés következtében jelentősen emelkedett (2009. évi zárólétszám: 10.295 fő ebből ügynök: 4.550 fő; +1.846 fő y/y). Ezen felül a banki állományban nem szereplő külsős szerződött ügynökök létszáma az év során 6.127 főre nőtt (+884 fő y/y), így a teljes ügynökszám 2.385 fővel 10.677 főre emelkedett. Az egyéb kockázati költségek 2009 folyamán megfigyelhető emelkedése mögött (összesen -0,5 milliárd forint) értékpapírokra képzett céltartalék áll.

A Bank likviditási pozíciója 2009 során folyamatosan javult. Hiteloldalon az áruhitelezés, továbbá a hitelkártya termék esetében tapasztalható pozitív tendenciák ellenére a többi retail-, valamint a corporate termékszegmens értékesítési teljesítménye alacsony volt az év folyamán. Ezzel szemben a betétállomány növekedése folyamatos volt: a retail betétek y/y 43%-kal nőttek a sikeres akcióknak, illetve az ügyféligenyekhez igazodó termékfejlesztéseknek köszönhetően. Itt a fejlődés töretlen volt az év folyamán, a corporate betétek ellenben a második félévben támadtak fel (y/y +26%). A 2008 utolsó és 2009 első negyedévet betétoldalon jellemző rubel-dollar konverzió megszűnt: sőt, a devizabetétek aránya 2009 második felében már csökkent (devizabetétek aránya az összes ügyfélbetétben belül: 2008 3Q: 12%; 2008 4Q: 27%; 2009 4Q: 30%).

A fenti folyamatok eredményeként az OTP Russia hitel/betét mutatója 121%-ra esett 2009 végére (-50%-pont y/y). A likviditási helyzetének javulásával párhuzamosan a Bank a 2008 végén likviditás-bővítési céllal az Orosz Nemzeti Banktól felvett betétet még 2009. júniusban teljes egészében visszafizette.

4. ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS

Az OTP Csoport eszköz-forrás gazdálkodása két fő területre fókuszált 2009-ben:

- egyfelől az OTP Csoport prudens likviditási tartalékának megőrzésére,
- másfelől a kamatkockázati kitettség alacsony szinten tartására.

4.1. Az OTP Csoport prudens likviditási tartalékának megőrzése

Az OTP Csoport eszköz-forrás menedzsmentjének elsődleges prioritása a Bankcsoport likviditási tartalékának a megőrzése, kellően biztonságos szinten tartása volt. Mivel a piaci forrásbevonási lehetőségek 2008 utolsó negyedétől jelentősen beszűkültek, a Bankcsoport a korábbi években tapasztaltnál lényegesen lassabb mérlegfőösszeg növekedéssel járó pályára állt át, a lejáró tőkepiaci források visszafizetése miatt keletkezett pótlólagos finanszírozási igényt az üzleti területek által termelt többlet likviditás pótolta. 2009 végén a Bank 2010-ben lejáró tőkepiaci forrásokkal csökkentett tartaléka meghaladta a 4,8 milliárd eurót. Ezen likviditási tartalék kialakításához az üzleti területek likviditás termelése mellett hozzájárult, hogy a Bankcsoport jelentősen csökkentette a külföldi leányvállalatok nettó anyabanki finanszírozását, valamint, hogy a Magyar Államtól 1,4 milliárd eurónyi pótlólagos forrást vont be, melyből év végén még 700 millió eurónyi forrás a Bank mérlegében maradt. A Bank 2009. végi likviditási tartaléka a lejáratokon túl elegendő fedezetet nyújt a lehetséges üzletági, illetve devizaárfolyam-kockázatból fakadó likviditási sokkokra egyaránt.

4.2. Az OTP Bankcsoport kamatkockázati kitettség alacsony szinten tartása

A Bankcsoport mérlegében a hozamváltozásokra csak mérsékelten reagáló forint források miatt az üzleti működésből adódóan a Banknak kamatkockázati kitettsége van. Ezen kitettség mérséklését, bezárását stratégiai kérdésként kezeli a Bank. A 2009 első felében jelentősen megemelkedett forint hozamszinteket kihasználva a Bank fix kamatozású állampapír-vásárlásokkal mérsékelte a kamatkockázati kitettségét, a hozamcsökkenés nettó kamatbevételre gyakorolt negatív hatásának ellensúlyozása érdekében.

4.3. Az OTP Csoport piaci kockázati és likviditási kitettsége

A 244/2000. sz. Kormányrendelet szerint a kereskedési könyvi pozíciók, partnerkockázatok valamint a devizakockázat tőkekövetelményét konszolidálni kell az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarékpénztár Zrt., a Merkantil Bank Zrt., az OTP Banka Slovensko, a DSK, az OTP Bank Romania, az OTP banka Hrvatska, az OTP Bank JSC (Ukrajna), az OAO OTP Bank (Russia), az OTP banka Srbija és a CKB esetében. 2009 év végére a konszolidált tőkekövetelmény 29,5 milliárd forint volt, ami főleg a devizapozíciónak (27,9 milliárd forint) volt köszönhető.

A csoporttagok devizapozícióinak kitettsége egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel kerülnek behatárolásra. A csoportszintű devizakitettség az OTP Banknál koncentrálódott, a külföldi csoporttagok nyitott pozíciója mind a mérlegfőösszeghez, mind a szavatoló-tőkéhez képest elenyésző volt. Az IFRS szerint jelentkező

csoportszintű devizakitettség döntő része abból származott, hogy a fő külföldi leánybankok prognosztizált 2 éves, hozzávetőlegesen 310 millió euró nagyságú eredményéhez kötődő árfolyamkockázatot a Bank ellenirányú, a jelzett eredménnyel gyakorlatilag megegyező rövid EUR pozícióval fedezte. Emellett a központi Treasury dealing room által tartott átlagos nettó nyitott pozíció elenyésző (0,3 milliárd forint) volt.

4.4. Az OTP Bank Nyrt. likviditási helyzetének alakulása, valamint kamatláb-kockázati kitétsége

2010-ben az OTP Bankcsoport likviditási igénye a korábbi évek dinamikájától eltérően alakult. Az üzleti területek csoportszinten mintegy 900 milliárd forint likviditást termeltek, biztosítva ezzel a 2009-es adósságlejáratok zavartalan visszafizetését, valamint hozzájárulva az év végi 6 milliárd eurót meghaladó likviditási tartalék képződéséhez. Az év végi likviditási tartalék jelentősen meghaladja a 2010-ben esedékes adósság lejáratok és az elképzelhetőnek tartott likviditási sokkok során jelentkező likviditási igény összegét. Az OTP Jelzálogbank a jelzáloghitelezéshez szükséges forrásait értékpapír kibocsátással teremti elő, melyeket jellemzően az anyabank vásárolt meg. Mivel ezek az értékpapírok mind a Magyar Nemzeti Bank, mind az Európai Központi Bank refinanszírozási műveleteiben felhasználhatóak fedezetként, így a Jelzálogbanki adósságlejáratok nem csökkentik a Csoport likviditási tartalékait. 2009-ben az OTP Bankcsoport kamatkockázati kitétségét alapvetően az OTP Bank Nyrt., az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Bank JSC (Ukrajna) és a DSK Bank pozíciói határozták meg.

5. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA (KONSZOLIDÁLT IFRS ADATOK)⁴

Főbb mérlegtételek (millió forint)	2008	2009	Változás (%)
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9.367.724	9.755.132	4%
Pénzeszközök, betétszámlák, elszámolás nemzeti bankokkal	530.007	505.650	-5%
Bankközi kihelyezések	415.656	440.850	6%
Pénzügyi eszközök valós értéken	131.288	256.100	95%
Értékesíthető értékpapírok	486.878	1.354.285	178%
Ügyfélhitelek (bruttó)	7.049.381	6.907.094	-2%
ebből: Retail hitelek	4.353.189	4.291.847	-1%
Corporate hitelek	2.258.579	2.161.903	-4%
Gépjárműfinanszírozás	389.767	387.431	-1%
Váltók és hitelekkel kapcsolatos kamatkövetelések	52.819	65.968	25%
Hitelek értékvesztése	-270.680	-494.378	83%
Részcégek, részesedések	10.467	18.834	80%
Lejáratig tartandó értékpapírok	330.158	188.853	-43%
Tárgyi eszközök és immateriális javak	469.701	476.358	1%
Egyéb eszközök	214.868	101.486	-53%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	9.367.724	9.755.132	4%
Hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek	848.730	802.749	-5%
Ügyfélbetétek	5.258.167	5.688.887	8%
ebből: Retail betétek	3.914.944	4.161.910	6%
Corporate betétek	1.299.904	1.483.984	14%
Ügyfélbetétekkel kapcsolatos kamatkötelezettségek	38.941	42.997	10%
Kibocsátott értékpapírok	1.565.947	1.410.348	-10%
Egyéb kötelezettségek	325.859	380.708	17%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	320.050	280.834	-12%
Saját tőke	1.048.971	1.191.606	14%
Mutatók (%)	2008	2009	Változás (%-pont)
Hitel/betét arány	134%	121%	-13%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató	128%	108%	-19%
Nettó hitelek	6.778.701	6.412.716	-5%
Ügyfélbetétek	5.258.167	5.688.887	8%
Retail kötvények	58.073	236.733	308%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	4,5%	9,8%	5,3%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	86,0%	73,6%	-12,4%
Tőkeigfelelési mutató (konszolidált, IFRS)	15,4%	17,3%	2,0%
Tier1 ráta	11,3%	13,8%	2,6%
Core Tier1 ráta	9,5%	12,1%	2,6%
Tőkeáttétel (Saját tőke/Mérlegfőösszeg)	11,2%	12,2%	1,0%

⁴ Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek.

Az IFRS konszolidált mérlegfőösszeg az elmúlt egy évben 4%-kal nőtt, nagysága elérte a 9.755 milliárd forintot. A Bankcsoport saját tőkéje 1.192 milliárd forintra emelkedett (+14% y/y), és a teljes mérleg 12%-át képviselte.

Az óvatosabb hitelezés, illetve visszafogott hitelkereslet eredményeként a bruttó hitelállomány éves szinten 2%-kal csökkent. A portfólió záró értéke 6.907 milliárd forint volt. A bruttó hitelállományon belül a legnagyobb részarányt továbbra is a retail hitelek képviselték (4.292 milliárd forint, 62%), míg a corporate hitelportfólió (2.162 milliárd forint) ennél kisebb hányadot (31%) jelentett. A gépjármű-finanszírozási hitelek állománya 387 milliárd forintot tett ki (6%). A retail hitelállományon belül a jelzáloghitelek nagysága 2.703 milliárd forint volt, a fogyasztási hiteleké pedig 1.149 milliárd forint.

Az elmúlt 12 hónapban forintban számolva csak a horvát (+3%), a bolgár (+1%), illetve az OTP Core (+1%) esetében volt tapasztalható portfólió növekedés, máshol az állomány csökkent. A legjelentősebb állománycsökkenés Montenegróban (-29%), Szlovákiában (-13%) és Ukrajnában (-12%) következett be.

A hitelállomány visszaesése mellett az elmúlt 12 hónapban a portfólió minősége mindenütt romlott; a 90 napon túl késedelmes kintlevőségek állománya csoportszinten 9,8%-ra nőtt. A Csoporton belül változatlanul az ukrán és szerb portfólió minősége a leggyengébb, itt a 90 napon túli késedelmes hitelek aránya 22,3%, illetve 33,7%. Az év során öröndetes fejlemény volt – ez jelentős mértékben a forint erősödésével, illetve az adósvédelmi programmal hozható összefüggésbe –, hogy a magyar portfólió romlása a 2009 második negyedévi csúcs után az év hátralévő részében lelassult. Így a 90 napon túli késedelmes kintlevőség állománya az év végére 7,4%-ra nőtt.

A hitelekre képzett értékvesztés állománya 2009. december végén 494 milliárd forint volt (+83% y/y). A 90 napon túl késedelmes hitelek állománya 671 milliárd forint volt és a fedezettség ennek megfelelően magas maradt (73,6%).

A konszolidált betétállomány éves szinten 8%-kal bővült. A betétállomány az elmúlt évben leggyorsabban Oroszországban (+37%), Romániában (+33%) Bulgáriában (+11%), valamint Horvátországban (+7%) nőtt, és kiemelendő az OTP Core 8%-os betétbővülése is. A legnagyobb visszaesés a CKB-t (-20%) érintette.

A mérsékelt hitelezési aktivitás következtében a konszolidált hitel/betét mutató (121%) éves összehasonlításban 13%-ponttal javult. A módszertanilag helyesebb nettó hitel/(betét+lakossági kötvény) mutató 108% volt.

A kibocsátott értékpapírok állománya éves szinten 10%-kal csökkent. A lejáró kötelezettségek nagysága (750 millió euró szenior kötvény és kb. 120 milliárd forintnyi hazai jelzáloglevél) meghaladta a hazai lakossági kötvénykibocsátás volumenét, nemzetközi kötvénykibocsátásra pedig az év folyamán nem került sor.

XIV. JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK

A 2010. június 30-ig a Bankkal szemben különféle kárigények kerültek bejelentésre és különböző jogi eljárások folytak, melyek jellegük alapján a rendes üzletmenethez tartoznak. A Bank megítélése szerint a vele szemben támasztott igények és peresített követelések nem érintik lényegesen pénzügyi helyzetét, jövőbeli működési eredményét vagy cash-flow-ját. A Bank legjobb tudása szerint prognosztizálja ezen eljárások végső kimenetelét, s ennek eredményeképpen a peres jogviták miatt megképzett céltartalék összege 2010. június 30-án 1 473 millió forint volt. A Bank ellen indult peres eljárások perértéke 10 780 978 millió forint, míg a Bank által indított peres eljárások esetében ez az érték 428 millió forint volt 2010. június 30-án.

A Bank továbbá kijelenti, hogy a Nitrogénművek Vegyipari Zrt., illetve a Holocaust Victims of Bank Theft felperesek által OTP Bank Nyrt. ellen indított két peres eljárás kivételével nincsen olyan kormányzati, bírósági illetve választottbírósági jogvita folyamatban, mind a Bank, mind az OTP Csoport szintjén a jelen tájékoztató aláírását megelőző 12 hónapban, amely lényeges hatást gyakorolhatna a Bank vagy az OTP Csoport pénzügyi helyzetére, profitabilitására.

1. Nitrogénművek Vegyipari Zrt. által indított peres eljárás

A felperes 25.247.527.000,- Ft összeg megfizetése iránt indított kártérítési pert az OTP Bank Nyrt. ellen. Az OTP Bank Nyrt. a kereseti kérelem megalapozatlanságát dokumentumokkal alátámasztva kérte a kereset elutasítását. Az első fokon eljáró Fővárosi Bíróság elutasította a felperes keresetét. Felperesi fellebbezésről jelenleg nem rendelkezünk információval. A jogvita eredménye valószínűleg nem lesz lényeges pénzügyi kihatással az OTP Bank Nyrt.-re vagy az OTP Csoportra.

2. Holocaust Victims of Bank Theft által indított eljárás

Felperesek kereseti kérelme alapján az alperesként megjelölt – OTP Bank Nyrt., Magyar Nemzeti Bank, Erste Bank Group, MKB Bayerische Landesbank, Credit Anstalt Bank – és a felperesek által később megjelölendő bankok részt vettek az 1944-es népiirtásban vagyonelevétellel, segítették a népiirtást a vagyonelevétellel, illetve jogalap nélkül gazdagodtak. A felperesek a pertárgy értékét 1944. évi értéken 2 milliárd USD összegben határozták meg. Az OTP Bank Nyrt., amely 1949-ben jogelőd nélkül jött létre, beadványt kíván előterjeszteni az eljáró bírósághoz (US District Court, Northern District of Illinois) az eljárásra irányadó jogszabályok által meghatározott határidőn belül, melyben indítványozza a per vele szemben történő megszüntetését elsődlegesen a joghatóság és hatáskör hiányára való hivatkozással, ennek elutasítása esetén a követelés elévülése miatt. A jogvita eredménye, ami jelen fázisban nem jelezhető előre, valószínűleg nem lesz lényeges pénzügyi kihatással az OTP Bank Nyrt.-re vagy az OTP Csoportra.

XV. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Banknak – tekintettel a honlapján (www.otpbank.hu), a BÉT honlapján (www.bet.hu) és a PSZÁF által üzemeltetett központi információtárolási rendszerben (www.kozzetetelek.hu) megjelentetett közzétételekre is – nincs tudomása olyan jelentős szerződésről, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, és amely a Csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott értékpapírok tulajdonosai felé az ezen értékpapírokban foglalt kötelezettségeit teljesítse.

XVI. MEGTEKINTHETŐ, HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők.

- 1) Az OTP Bank Nyrt. egységes szervezetbe foglalt hatályos alapszabálya;
- 2) Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2008. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2008. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.);
- 3) Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2009. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2009. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.); és
- 4) Az OTP Bank Nyrt. 2010. Első Negyedéves Időközi vezetőségi beszámolója.

A fentiekben felsorolt dokumentumok a Kibocsátó honlapján, a www.otpbank.hu címen elérhetők és a Kibocsátó székhelyén megtekinthetők.

XVII. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette.

A Központi Statisztikai Hivatal „Magyarország számokban, 2008” és a „A KSH jelenti (Összefoglalás) 2009. december című jelentéséből származó, a jelen tájékoztatóban szereplő adatokat a Kibocsátó pontosan vette át.

XVIII. A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA

A Kötvényprogram célja, hogy az OTP Bank Nyrt. és a Bankcsoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül forrásokat biztosítson.

XIX. A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI

A Kötvényprogram keretében megvalósuló kibocsátásokhoz közvetlenül kapcsolódó költségek előreláthatólag nem haladják meg a kibocsátásra kerülő sorozatok/részletek össznévértékének 1%-át.

XX. A KÖTVÉNYPROGRAM

1. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az OTP Bank Nyrt., mint kibocsátó ("Kibocsátó") a jelen Tájékoztatóban leírt kötvény kibocsátási program ("Kötvényprogram") hatálya alatt időről-időre forint, EUR, USD, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB és RON pénznemben denominált Kötvényeket hoz forgalomba a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően. A Kötvényprogramba tartozó egyes forgalomba hozatalok részletes feltételeit a vonatkozó (későbbiekben meghatározott) Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényprogram hatálya alatt mindenkor forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke a 500.000.000.000 (azaz ötszázmilliárd) forintot vagy az annak megfelelő fenti deviza összegeket nem haladhatja meg.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500 milliárd forintos össznévérték terhére Kötvényeket bocsásson ki.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Kötvények adatait a Tpt 7.§ (2) meghatározott, értékpapírnak nem minősülő Okirat tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt-nél, mint központi értékpapír-számlavezetőnél helyezi letétbe.

A jelen fejezet a Kötvényprogram feltételeiről nyújt tájékoztatást és a Kötvényprogramba tartozó egyes Sorozatok és Részletek tekintetében tartalmaz általános információkat. Az alábbi összefoglalás a jelen Tájékoztató egyéb vonatkozó részeivel együtt értelmezendő.

Kibocsátó	OTP Bank Nyrt. (1051 Budapest, Nádor u. 16.)
Fizető Bank	Az OTP Bank Nyrt., mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet.
Forgalmazó	Az OTP Bank Nyrt., mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalára más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni.
Kötvényprogram megnevezése	OTP Bank Nyrt. 2010-2011. évi Kötvényprogramja.
A Kötvényprogram hatálya	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.
Felhatalmazás	Az OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottsága a 2010/360. sz. (2010. augusztus 02-i dátumú) határozatában felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására.

Kötvényprogram keretösszege	500.000.000.000 Ft (ötszázmilliárd forint) vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintba való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni) - a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján.
Kötvények forgalomba hozatala	A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján. A Magyar Köztársaság területén kívül történő – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló – forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatalok a forgalomba hozatal államának jogszabályaira tekintettel is, az azok által lehetővé tett eljárással történhetnek.
Kötvények forgalomba hozatalának napja	Az értékpapír tulajdonjogának első ízben történő keletkeztetésére irányuló eljárás.
Hirdetmények	A Bank hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé.
Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok	Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) kerül közzétételre, illetve az értékesítési helyen igényelhető. Az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a hirdetmény, a Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségei, illetve a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket szabályozott piacra vezeti be, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek. A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra. Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban. A Kötvények Magyar Köztársaság területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.
A forgalomba	A Kötvények magyar forintban, euróban, USA dollárban, BGN-ben, HRK-ban,

hozatalok pénzneme	RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben és RON-ban kerülnek forgalomba hozatalra.
A forgalomba hozatalok országa	A Kötvények a Magyar Köztársaság területén, mint a székhely államban, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követő külön notifikációs eljárást követően – az Európai Unió többi tagállamának területén, mint fogadó államban kerülhetnek forgalomba hozatalra.
Forgalomba hozatali ár	A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A forgalomba hozatali ár Tpt. 34. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.
Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása	A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral. A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.
"EHM"	Az ún. egységesített értékpapír hozam mutató, amely a 82/2010 (III. 25.) Korm. rendelet (vagy annak helyébe lépő más jogszabály) szerint számítandó ki az alábbi képletek alkalmazásával:

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő 365 napnál kevesebb:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{1 + r \times (t_i / 365)}$$

ahol:

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

t: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,

(k+tt): az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{(1 + r)^{(t_i / 365)}}$$

ahol:

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

t: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,

(k+tt): az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

Forgalomba hozatali dokumentumok A Kötvényprogram feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közlése a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír befektetői számára a magyar jogszabályok szerint kötelező, és amely a Felügyelet számára benyújtásra kerül, a jelen Alaptájékoztató tartalmazza. Az egyes Sorozatokban vagy Részletekben forgalomba hozott Kötvények vonatkozásában a forgalomba hozatal adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, amely a Felügyelet részére megküldésre kerül.

Kötvények típusa A Kötvények névre szólóak.

Kötvények megjelenési formája Dematerializált értékpapírok, így azok nem kerülnek nyomdai úton előállításra. A jelen Alaptájékoztató és a Kötvények forgalombahozatalával kapcsolatos bármely nyomdai úton előállított dokumentum nem minősül értékpapírnak.

A Kötvények kizárólag Értékpapír-számlán kerülnek előállításra, elektronikus jelként. A Kötvények átruházására Értékpapír-számla megterhelésével és jóváírásával kerülhet sor.

A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER Zrt.-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények

	tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.
Értékpapír-számla	A dematerializált értékpapírokról és a hozzá kapcsolódó jogokról a szolgáltató által az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.
Központi Értékpapírszámla Vezetője	KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-10.)
Elszámolási nap	A vonatkozó Végleges Feltételekben a Kötvény forgalombahozatalból származó bevételek elszámolására kijelölt nap.
Futamidő	A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időtartam.
A Kötvények névértéke	A Kötvények névértékéről a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezik.
Kamatozás	A Kötvények lehetnek Fix vagy Változó kamatozásúak, Diszkont Kötvények, Indexált Kamatozású Kötvények, vagy Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.
Fix Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlába a lejárat napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik.
Változó Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlábát valamely piaci kamatláb alapján periodikusan állapítják meg.
Diszkont Kötvény	Olyan kötvény, amelynek forgalomba hozatali árát a meghatározott névérték a lejárat napjáig számított hozam mértékével haladja meg.
Indexált Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra.
Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény	Olyan kötvény, amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető.
Adagolt Kibocsátás	A Kötvény adott időszak alatti folyamatos kibocsátása azonos lejáratú időponttal.
Visszaváltás	A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt részletekben (tőketörlesztés) névértéken, vagy a felett válthatók vissza a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
Indexált Visszaváltási Összegű Kötvény	Olyan kötvény, amelynek végső visszaváltási összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra.
Részletekben Törlesztendő	Olyan kötvény, amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor.

Kötvény

Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény

Olyan kötvény, amelynek végső visszaváltási összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető.

Részben Fizetett Kötvény

Olyan kötvény, amelynek forgalomba hozatali ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre.

Adózás

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. Ebből következően sem a Kibocsátó, sem pedig a Fizető Bank, sem a Forgalmazó (ha van ilyen) nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia. A Kibocsátó mint kifizető, valamint a Fizető Bank, és Forgalmazó (ha van ilyen) a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a Kötvény-tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó és a Fizető Bank, valamint a Forgalmazó (ha van ilyen) nem érvényesíthet a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

A Kötvények Jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.

Írányadó Jog és Illetékesség

A Kötvények megszerzésével a befektető elfogadja, hogy

a) a Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára, és feltételeiknek értelmezésére – a forgalomba hozatal államától és a nyilvántartás államától függetlenül – a magyar jog az irányadó, ide nem értve a magyar jog nemzetközi kollíziós magánjogi normáinak alkalmazását;

b) a Kötvényprogrammal és a Kötvényekkel, forgalomba hozatalukkal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely vita, jogvita, értelmezési kérdés eldöntésében a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti rendes bíróságok rendelkeznek illetékességgel.

Értékesítési Korlátozások

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban lehet értékesíteni belföldi magánszemélyek és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai

Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

Tőzsdei Bevezetés

A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bulgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB). A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Kötvények tőzsdei, vagy egyéb szabályozott piacra történő bevezetésére.

Árjegyzés

Amennyiben a Végleges Feltételek úgy rendelkezik, a Forgalmazó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon, az ott megjelölt informatikai rendszer megfelelő oldalán vagy a Kibocsátó/Forgalmazó fiókjaiban kifüggesztett értesítések útján eladási és/vagy vételi árat jegyezhet az egy Sorozatban vagy Részletben forgalomba hozott Kötvények tekintetében.

2. JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA

Általános rendelkezések

A jelen pont rendelkezéseit minden esetben alkalmazni kell, ha a jegyzés lebonyolítására a Magyar Köztársaság területén kerül sor. A jelen pont rendelkezései a Magyar Köztársaság területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

A jegyzési ajánlatok benyújtása

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív személyesen vagy meghatalmazott útján történő kitöltésével és annak a jegyzési időszakon belül, a jegyzési helyeken történő átadásával lehet tenni. A Kötvények személyesen, illetve meghatalmazott útján jegyezhetők. A Forgalmazó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírbizonylatra vonatkozó meghatalmazást fogad el.

A meghatalmazásban szerepeltetni kell a jegyző személy számlavezetőjének azonosító adatait és a Befektető számára vezetett értékpapírszámla számát.

Devizakülföldi személy által adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazó kizárólag felülhitelesített vagy Apostille záradékkal ellátott alakissággal fogadja el, ld. alább.

A külföldön kiállított meghatalmazást közokiratba vagy hitelesített magánokiratba kell foglalni. Az ilyen meghatalmazást tartalmazó, külföldön kiállított okirat csak akkor fogadható el, ha azokat a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatóság hitelesítette (felülhitelesítette). Nincs szükség a külföldön kiállított közokirat diplomáciai felülhitelesítésére azokban az országokban, amelyekkel Magyarország jogsegélyszerződést kötött vagy amelyek részesei a külföldön felhasználásra kerülő közokiratok diplomáciai vagy konzuli hitelesítésének, felülhitelesítésének mellőzéséről szóló Hágai Egyezménynek (Magyarországon kihirdette az 1973. évi 11. törvényerejű rendelet) és az okirat az egyezmény szempontjából közokiratnak minősül és szabályszerűen el van látva az egyezményben előírt hitelesítési záradékkal („Tanúsítvány” vagy „Apostille”). Az egyezmény szempontjából közokiratnak minősül az igazságügyi hatóság, ügyészség, bírósági végrehajtó által kiállított, valamint az államigazgatási és közjegyzői okirat.

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla vezetésre szerződést kötött, illetve intézményi ügyfél esetén a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla számát megadta. A jegyzési hely azon ügyfelek részére, akik összevont értékpapír-, bank- és ügyfélszámlával a Forgalmazónál nem rendelkeznek, a jegyzéskor összevont értékpapír-, bank- és ügyfélszámlát nyit. A számlanyitásra vonatkozó szerződéseket a Befektetőnek személyesen kell aláírni, és csak ezek után lehet az azon lévő értékpapírokról vagy pénzről rendelkezni. Amennyiben valamely Befektető meghatalmazott útján jegyez Kötvényt és a Forgalmazónál értékpapír-, bank- és ügyfélszámlával már rendelkezik, a számla felett a számlaszerződésben foglaltak szerint jogosult rendelkezni. A meghatalmazott által történő jegyzés esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a meghatalmazó személyre száll.

A befizetés módja / a jegyzés érvényessége

A Befektetőknek a jegyzési vételárat a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolott bankszámlán kell biztosítani.

Készpénznek az OTP Bank Nyrt.-nél vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolódó pénzforgalmi számlára történő befizetése esetén a jegyzés helyén az OTP Bank Nyrt. befizetési pénztári bizonylatot állít ki a befizetett összegről. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés elfogadásának/érvényességének feltétele, hogy a jegyezni kívánt Kötvények teljes vételára a jegyzési ív aláírásával egyidejűleg a Befektető bankszámláján rendelkezésre álljon.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három nap elteltével a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a befektető viseli. (A kiadott jegyzési ív tartalmazza, hogy a Forgalmazó a Befektető jegyzését csak abban az esetben fogadja el, ha a jegyzés fedezete a Jegyzési ív aláírásakor a Jegyzési hely rendelkezésére áll, illetve a Jegyző tudomásul veszi, hogy amennyiben a jegyzés időpontjára a fedezet nem áll a Forgalmazó rendelkezésére, akkor a jegyzés meghiúsul.).

Lejegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége

A Kibocsátó nem köti ki a lejegyezhető Kötvények mennyiségének leszállítását. Amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározott minimális jegyzési mennyiség nem kerül lejegyzésre, a Forgalmazó a kibocsátást meghiúsultnak tekinti és a Kötvények ellenértékét a hatályos jogszabályok szerint visszatéríti.

A Jegyzés elfogadása

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

A jegyzés eredményét (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó a Jegyzési időszak Zárását követő második munkanapon a Programmal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére a Jegyzési időszak Zárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélzámlaszámra.

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely Sorozatból a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Bármely sorozat túljegyzése esetén a Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról.

Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor. A következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

Jegyzések részleges elfogadása esetén, a jegyzők közötti kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély jegyzők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek jegyzésének részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden érvényes jegyzéssel rendelkező magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély jegyzők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély jegyzők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

3. AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK

Általános rendelkezések

A jelen pont rendelkezéseit minden esetben alkalmazni kell, ha az aukció lebonyolítására a Magyar Köztársaság területén kerül sor. A jelen pont rendelkezései a Magyar Köztársaság területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

Aukciós ajánlatok benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával

rendelkezzen a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátónál.

A befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetétől az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig terjedő időszakban. Az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetének és Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós ajánlati ívek felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét kibocsátására vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakissággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK.4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

A meghatalmazott által történő aukciós ajánlattétel esetén az ajánlattételhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, az ajánlattételhez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

Ha alkalmazandó, aukciós ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimális Forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali hozammal megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni.

Egy befektető több aukciós ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós ív benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön aukciós ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az aukciós ajánlatban meghatározható Kötvények minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat benyújtásával az ajánlattevők feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

Befizetés módja

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk vagy ügyfélszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós íven meghatározott összeget a számlán az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig zárolja. Minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén az aukciós íven meghatározott összegnek az aukciós ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

Az ajánlatot tevő ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) az ajánlattevő határidőben eleget tett az előbbieket szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást (ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból az ajánlattevő személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható; (iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és (iv) meghatalmazott útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők az "Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten" pontban ismertetett eljárás szerint. Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukció napját követő munkanapon (budapesti idő szerint) 9:00 óráig az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti az ajánlattevőket. Az aukció eredményét a Kibocsátó az Aukció Zárását követő második munkanapon a Programmal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

Amennyiben több befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen befektető Kötvényigénylése az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor allokációra kerül sor, amelynek során a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

A befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély befektetők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély befektetők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély befektetők között leosztásra.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

4. FORGALOMBA HOZATAL A MAGYAR KÖZTÁRSASÁG TERÜLETÉN KÍVÜL

A Felügyelet által engedélyezett Alaptájékoztató közösségi hatálya

Az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról, és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK irányelv 17. cikke és a Tpt. 41. §-a szerint a Felügyelet által közzétételre engedélyezett alaptájékoztató, illetőleg annak módosítása feljogosítja a Kibocsátót arra, hogy a Kötvényt az Európai Unió bármely másik tagállamában nyilvánosan forgalomba hozza, illetve szabályozott piacra bevezesse. Az értékpapír másik tagállamban történő nyilvános forgalomba hozatalának, illetve szabályozott piacra történő bevezetésének feltétele, hogy a Felügyelet a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának 2003/71/EK irányelv 18. cikke és a Tpt. 40. § szerinti hatósági bizonyítványt – jelen Alaptájékoztató vonatkozó tagállami előírásoknak való megfelelése esetén – elküldje.

Ha az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezése és a Kibocsátó kérelme között eltelt időben olyan új tény, körülmény jut a Felügyelet tudomására, ami az alaptájékoztató kiegészítését teszi szükségessé, a Felügyelet kötelezi a kérelmezőt az alaptájékoztató kiegészítésére. Az alaptájékoztató kiegészítését a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága is kezdeményezheti.

A notifikációs eljárás

A Felügyelet, amennyiben a jelen Alaptájékoztató közzétételét, illetve annak Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését engedélyezte, a Kibocsátó kérésére hatósági bizonyítványt bocsáthat ki a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága rendelkezésére, amelyben igazolja, hogy az Alaptájékoztató megfelel az Európai Unió szabályainak. A hatósági bizonyítvánnyal egyidejűleg a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának megküldi az Alaptájékoztatót és – ha a másik tagállamban hatályos szabályok szerint szükséges, – a kérelmező által benyújtott más nyelvre lefordított összefoglalót is.

Ha a Felügyelet a Tpt. 27. § (5) bekezdése alapján valamely információnak az alaptájékoztatóból való elhagyását engedélyezte, ennek tényét, valamint indokát is megjelöli a hatósági bizonyítványban.

A Felügyelet a hatósági bizonyítványt a Kibocsátó kérelmének kézhezvételét követő három munkanapon belül, illetőleg ha a kérelmet az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére vonatkozó kérelemmel egyidejűleg nyújtotta be a Kibocsátó, az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezését követő munkanapon küldi meg a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának.

E szabályokat az Alaptájékoztató minden kiegészítésére is alkalmazni kell.

Az Alaptájékoztató és a forgalomba hozattal kapcsolatos egyéb dokumentumok nyelve

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre kizárólag a Magyar Köztársaság („*székhely szerinti tagállam*”) területén kerül sor, az Alaptájékoztatót magyar nyelven kell elkészíteni.

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre a székhely szerinti tagállamon kívüli egy vagy több tagállamban kerül sor, a Kibocsátó választása szerint az Alaptájékoztatót vagy az ilyen tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven, vagy angol

nyelven kell elkészíteni. Az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai csak az összefoglaló hivatalos nyelvükre (nyelveikre) történő fordítását írhatják elő. A székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai által végzendő vizsgálat céljára a Kibocsátó választása szerint az Alaptájékoztatót vagy az ilyen hatóság által elfogadott nyelven, vagy angol nyelven kell elkészíteni.

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra, illetve a szabályozott piacra történő bevezetésre a székhely szerinti tagállamot is magában foglaló egynél több tagállamban kerül sor, az Alaptájékoztatót magyar vagy angol nyelven, és azt a Kibocsátó választása szerint vagy az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven is rendelkezésre kell bocsátani. Az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai csak a 2003/71/EK irányelv 5. cikk (2) bekezdésében említett összefoglaló hivatalos nyelvükre (nyelveikre) történő fordítását írhatják elő.

A Magyar Köztársaság területén kívüli forgalomba hozatal egyéb szabályai

A Kötvény Magyar Köztársaság területén kívül történő forgalomba hozatala a 2003/71/EK irányelv, a vonatkozó magyar jogszabályok, és a fogadó állam vonatkozó jogszabályainak figyelembevételével kerül sor. A Kötvény Magyar Köztársaság területén kívül történő forgalomba hozatalának jelen Alaptájékoztatóban nem szereplő szabályait az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek és – amennyiben ilyen van – a Forgalmazó irányadó szabályzatai tartalmazzák.

XXI. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbiak a Kötvények általános feltételei, amely Kötvényfeltételek minden egyes Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban) részét képezik. Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó "Végleges Feltételek" egyéb feltételeket is megállapíthat. A jelen Kötvényfeltételektől eltérő vagy azokkal összhangban nem álló ilyen egyéb feltételek a vonatkozó Sorozat Kötvényeinek tekintetében a jelen Kötvényfeltételek helyébe lépnek, illetve módosítják azokat. A vonatkozó Végleges Feltételek (illetve annak alkalmazandó rendelkezései) az ahhoz készített Okirat részét fogják képezni. A jelen Tájékoztató 9. sz. melléklete ismerteti a Végleges Feltételekeken feltüntethető feltételeket. A Végleges Feltételek fogják meghatározni, hogy ezen feltételek közül melyek vonatkoznak az adott Kötvényekre.

A jelen Kötvény az OTP Bank Nyrt. (a "**Kibocsátó**" vagy "**OTP Bank Nyrt.**") által forgalomba hozott Sorozat (meghatározását lásd az alábbiakban) egyik Kötvénye. A "**Kötvények**"-re történő hivatkozáson a továbbiakban a jelen Sorozatba tartozó Kötvények Meghatározott Pénznemben kifejezett legkisebb Meghatározott Névértéke értendő.

A jelen szövegben a "**Részlet**" olyan Kötvényeket jelent, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg. A "**Sorozat**" olyan Részletek összessége, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg, de az egyes Részletek Értéknapja, Kamatszámítás Kezdőnapja és/vagy Forgalomba Hozatali Ára eltérő.

A Végleges Feltételekben használt szavak és kifejezések ugyanúgy értelmezendők mint a Kötvényfeltételekben, kivéve ha a szöveggörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

1. A KÖTVÉNYEK TÍPUSA, ELŐÁLLÍTÁSUK MÓDJA, FAJTÁJA ÉS TULAJDONJOGA

(a) A Kötvények típusa

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

(b) A Kötvények előállításának módja

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A Kibocsátó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a "**Tőkepiaci törvény**") értelmében kiállítja, és a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-nél (a "**Központi Számlavezető**") letétbe helyezi az egyes Sorozatok adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okiratot ("**Okirat**"). Amennyiben a Sorozatot alkotó Kötvények számát a Kibocsátó Adagolt Kibocsátással növeli, akkor a Sorozatról kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül és ezzel egyidejűleg a Részlet adatainak megfelelően módosított új Okirat kerül kiállításra.

A jelen Kötvényhez tartozó Végleges Feltételek (illetve annak vonatkozó rendelkezései) a kapcsolódó Okirat részét képezik és a jelen Kötvényfeltételekhez (a "**Kötvényfeltételek**") képest

olyan egyéb feltételeket is meghatározhatnak, amelyek – az általuk meghatározott mértékben, vagy ha a Kötvényfeltételeknek ellentmondanak – a jelen Kötvény vonatkozásában módosítják a jelen Kötvényfeltételeket vagy azok helyébe lépnek. A "**vonatkozó Végleges Feltételek**"-re történő hivatkozás a jelen Kötvényhez készült Okirat részét képező Végleges Feltételekre (illetve annak vonatkozó rendelkezéseire) utal.

(c) *A Kötvények fajtái*

Ezen Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,

- (i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("**Fix Kamatozású Kötvény**");
- (ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("**Változó Kamatozású Kötvény**");
- (iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("**Diszkont Kötvény**");
- (iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("**Indexált Kamatozású Kötvény**");
- (v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény**")

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

Ezen Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint lehet olyan Kötvény,

- (vi) amelynek Végző Visszaváltási Összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra ("**Indexált Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (vii) amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor ("**Részletekben Törlesztendő Kötvény**");
- (viii) amelynek Végző Visszaváltási Összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (ix) amelynek Forgalomba Hozatali Ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre ("**Részben Fizetett Kötvény**")

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Visszaváltási/Kifizetési Alaptól függően.

(d) *Tulajdonjog*

A Tőkepiaci törvény 138. § (2) bekezdésének megfelelően a "**Kötvénytulajdonosokra**" vagy "**tulajdonosokra**" történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában azon személyeket jelentik, akik értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják.

A Kötvények csak a Központi Számlavezető mindenkori előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tőkepiaci törvény 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

2. ÁTRUHÁZHATÓSÁG

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan a jelen Kötvényfeltételben meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő.

A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

3. A KÖTVÉNYEK JELLEGE

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli nem alárendelt és zálogjoggal nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a törvényi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, zálogjoggal nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (*pari passu*), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok alapján elsőbbséget élveznek.

4. KAMATOK

(a) *Fix Kamatozású Kötvények kamata*

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények esetén a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A Kötvényfeltételekben a "**Fix Kamatozási Időszak**" a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti. A kamatok a Lejárat Napjáig terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(oko)n és a Lejárat Napján utólag fizetendők. Az Egységesített Értékpapír Hozammutató az aktuális Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre, a 41/1997 (III.15.) Korm. rendeletben meghatározottak szerint.

Ha a kamatot a Fix Kamatozási Időszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

Ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes Fix Kamatozási Időszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatozási Időszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Törődékösszeg lesz.

"**Kamatbázis**" a jelen 3(a) Kötvényfeltételnek megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

- (i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/Tényleges (ISMA)"⁵ szerepel:
 - (a) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a "**Kamatozó Időszak**") a napok száma egyenlő vagy kevesebb mint azon Kamatmegállapítási Időszak napjainak száma, amelyben a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; vagy
 - (b) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatmegállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:
 - (1) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely azon Kamatmegállapítási Időszakra esik, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; és
 - (2) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely a következő Kamatmegállapítási Időszakra esik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával;

⁵ Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. ("**ÁKK Zrt.**") 2002. március 1-jén hatályba lépett, állampapírpiazi pénzügyi számításokról szóló Állásfoglalásában leírt számítási módszer ezen a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" módszeren alapszik, de az ÁKK Zrt. képlete nem kezeli azt az esetet, amikor az utolsó Kamatozó Időszak nem egyezik meg az utolsó Kamatmegállapítási Időszakkal.

- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "30/360" szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos évre és tizenkettő 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

"Kamatmegállapítási Időszak" minden egyes, a Kamatmegállapítási Naptól (azt is beleértve) a következő Kamatmegállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatmegállapítási Nap, akkor az azt a napot megelőző első Kamatmegállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatmegállapítási Napon végződő időszak lesz a Kamatmegállapítási Időszak.

"Váltópénz" az Eurótól különböző minden pénznem tekintetében az adott pénznem országában rendelkezésre álló legkisebb összegű fizetési eszköz (Magyarországon egy Forint), az Euró tekintetében pedig egy cent.

(b) A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények kamatai

(i) Kamatfizetési Napok

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) kamatozik. A kamatok utólag fizetendők:

- (A) minden évben a vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok)on; vagy
- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok) kijelölve, úgy minden olyan napon (minden ilyen nap minden egyes Meghatározott Kamatfizetési Nappal együtt egyenként **"Kamatfizetési Nap"**), amely a vonatkozó Végleges Feltételekben Meghatározott Időszakként megszabott számú hónappal vagy más időszakokkal esik a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve - az első Kamatfizetési Nap esetében - a Kamatszámítás Kezdőnapja után.

A kamatot minden egyes, a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra (**"Kamatfizetési Időszak"**) kell fizetni.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben Munkanap Szabály került meghatározásra és (x) a kérdéses naptári hónapban nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne valamely Kamatfizetési Napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési Nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor, ha a Munkanap Szabály:

- (1) Változó Kamatláb Munkanap Szabály, akkor minden olyan esetben, amikor a Meghatározott Időszakok a 3(b)(i)(B) Kötvényfeltételnek megfelelően kerültek

rögzítésre a Kamatfizetés Napja (i) a fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (B) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetében (A) a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetés Napja azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetés Napja után; vagy

- (2) Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely Munkanap; vagy
- (3) Módosított Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi Munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (4) Megelőző Munkanap Szabály, a Kamatfizetési Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A Kötvényfeltételekben "**Munkanap**" olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (A) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban;
- (B) olyan nap, amelyen (1) - az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében - kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - Euróban kifizetendő bármely összeg tekintetében - a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a "**TARGET Rendszer**") nyitva áll; és
- (C) olyan nap, amikor a Központi Számlavezető pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.
- (D) (ii) *Kamatláb*

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények után mindenkor kifizetendő Kamatláb a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint kerül meghatározásra.

- (A) *ISDA kamatmeghatározás Változó Kamatozású Kötvények esetében*

Ahol az a Kamatláb meghatározás módjaként ISDA Meghatározás szerepel a vonatkozó Végleges Feltételekben, a Kamatláb minden egyes Kamatfizetési Időszak tekintetében a vonatkozó ISDA Kamatláb plusz/minusz (ahogy a vonatkozó Végleges Feltételekben szerepel) a Kamatfelár (ha van ilyen) lesz. A jelen (A) albekezdésben az egy Kamatfizetési Időszakra vonatkozó **"ISDA Kamatláb (ISDA Rate)"** egyenlő azzal a Változó Kamatlábbal, amelyet a Kibocsátó határozna meg, ha Számítást végző Megbízottként járna el egy, a 2000-es ISDA Definíciókat (amelyeket az International Swaps and Derivatives Association, Inc. adott közre, azoknak az első Sorozat/Részlet forgalomba hozatal értéknapiján hatályos formájában) (a **"2000-es ISDA Definíciók (2000 ISDA Definitions)"**) tartalmazó kamatláb-swap ügyletben és amelyben:

- (1) a Referenciakamat megegyezik a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottakkal;
- (2) a Megjelölt Lejárat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időszak;
- (3) az érintett Kamatváltozási Nap vagy (i) az adott Kamatfizetési Időszak első napja, ha a vonatkozó Referenciakamat a budapesti bankközi Kamatláb ("**BUBOR**"), a londoni bankközi kamatlábon ("**LIBOR**") vagy az Euró zóna bankközi kamatlábon ("**EURIBOR**") alapszik, vagy (ii) minden más esetben, ahogyan azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározta.

A jelen (A) albekezdésben a "**Változó Kamatláb (Floating Rate)**", a "**Számítást végző Megbízott (Calculation Agent)**", a "**Referenciakamat (Floating Rate Option)**", a "**Megjelölt Lejárat (Designated Maturity)**" és a "**Kamatváltozási Nap (Reset Date)**" kifejezések a 2000-es ISDA Definíciókban meghatározott jelentéssel bírnak.

(B) *Változó Kamatozású Kötvények kamatmeghatározása "Képernyőoldal" alapján*

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként a "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározást írja elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok megtartása mellett a következő lehet: a Referenciakamatlábként (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre)

- (1) ajánlott kamatláb; vagy
- (2) ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ötödik tizedesjegyre kerekítve úgy, hogy a 0,000005 felfelé legyen kerekítve),

amely Referenciakamatláb a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon a Kamatmeghatározás Napján megjelenő, arra a napra megállapított adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó meghatározása szerint. Ha a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a

legmagasabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (a fentiek szerint kerekítve).

(iii) *Minimális és/vagy Maximális Kamatláb*

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Minimális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint a Minimális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Minimális Kamatláb lesz.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Maximális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb magasabb, mint a Maximális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatláb lesz.

(iv) *A Kamatláb meghatározása és a Kamatösszegek kiszámítása*

A Kibocsátó a Kamatláb meghatározására megszabott időpontban vagy azt követően a lehető legrövidebb időn belül meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra. A Kibocsátó számítja ki az egyes Meghatározott Névértékű Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamat összegét (a "**Kamatösszeg**"). Minden Kamatösszeg kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a vonatkozó Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

A "**Kamatbázis**" a jelen 3(b) Kötvényfeltétel szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

(i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" vagy "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni;

(ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;

(iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;

- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" "360/360" vagy "Kötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak ténylegesen eltelt napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítotttnak tekinteni)); és
- (v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve ha az utolsó Kamatfizetési Időszak esetében a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítotttnak tekinteni).

(v) *Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről*

A Kibocsátó az érintett felügyeleti hatóság és azon értéktőzsde, amelyre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve, tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési Napokat, és gondoskodik arról, hogy az erre vonatkozó értesítés a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő első budapesti Munkanapon közzétegyék a 8. Kötvényfeltétel rendelkezéseinek megfelelően. Minden így közzétett Kamatösszeget és Kamatfizetési Napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési Időszak lerövidítése vagy meghosszabbítása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Központi Számlavezetővel, az érintett felügyeleti hatósággal, azon értéktőzsdékkal, amelyekre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve és a Kötvénytulajdonosokkal a 8. Kötvényfeltétel rendelkezései szerint.

(vi) *Végleges igazolások*

Minden egyes, a jelen 3(b) Kötvényfeltétel előírásainak értelmében a Kibocsátó által adott, kifejezett, közölt vagy kapott igazolás, közlemény, vélemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés kötelező érvénnyel bír (kivéve a szándékos mulasztás, rosszhiszeműség vagy nyilvánvaló tévedés eseteit) a Kötvény tulajdonosainak mindegyikére.

(c) ***Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények Kamatai***

A Kettős Pénznemű Kötvények tekintetében fizetendő kamatláb vagy a kamat összegét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon kell megállapítani.

(d) ***Részben Fizetett Kötvények kamatai***

A Részben Fizetett Kötvények esetében (amennyiben azok nem Diszkont Kötvények) a kamatokat a korábban leírtak szerint az adott Kötvények már befizetett névértéke után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

(e) ***Részletekben Törlesztendő Kötvények kamatai***

A Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a kamatokat a korábban leírtak szerint az adott Kötvények még nem teljesített Törlesztő Részletek összege után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

(f) ***Kamatozás késedelem esetén***

Az egyes Kötvények (illetve amennyiben egy Kötvényt csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatozott egyáltalán), kivéve ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik vagy megtagadják. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész

- (i) amennyiben a Kötvénytulajdonos nem a Magyar Köztársaság Polgári Törvénykönyvéről szóló 1959. évi IV. törvény ("**Ptk.**") szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik,
- (ii) amennyiben a Kötvénytulajdonos Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301/A. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik,

addig az időpontig, amíg az illető Kötvény után járó teljes összeg kifizetésre nem kerül.

(g) ***Kamatozás Kötvények Visszavásárlása Esetén***

Amennyiben a Kibocsátó visszavásárolt Kötvényeket, úgy az ezen visszavásárolt Kötvények tekintetében a visszavásárlás időpontját követően esedékes Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg nem fizetendő. Amennyiben a visszavásárolt Kötvények a későbbiekben értékesítésre kerülnek, úgy az így értékesített Kötvények tekintetében az értékesítés időpontját követő Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg fizetendő. A félreértések elkerülése végett az értékesítést követő első Kamatfizetési Napon az így értékesített Kötvények tekintetében a fizetendő Kamatösszeg mértéke megegyezik az egyébként nem visszavásárolt és nem újraértékesített Kötvények tekintetében fizetendő Kamatösszeg mértékével.

5. KIFIZETÉSEK

(a) *A fizetés módja*

A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("**Fordulónap**") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

(b) *A Fizetési Nap*

Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés napja nem Fizetési Nap, a Kötvénytulajdonos nem követelhet kifizetést a következő Fizetési Napig és ezzel a késedelemmel összefüggésben sem további kamatra sem egyéb kompenzációra nem tarthat igényt. "**Fizetési Nap**" minden olyan nap,

- (i) amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban; és
- (ii) amelyen (1) – az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében – kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) – Euróban fizetendő bármely összeg tekintetében – a TARGET Rendszer nyitva áll; és
- (iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzáttulításokat és értékpapír transfereket hajt végre.

(c) *A tőke és kamatok értelmezése*

A Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos minden tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint ami – ha alkalmazandó – magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kötvények Végző Visszaváltási Összegét;
- (ii) (ha van ilyen) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét;
- (iii) a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a Törlesztő Részleteket;
- (iv) a Diszkont Kötvények esetében a Diszkont Névértéket; és

- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

"Diszkont Névérték" a következő képlet – vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott egyéb módszer – alapján számítandó ki: $RA \times (1 + H)^y$

ahol:

"RA" a Referenciaárat jelenti;

"H" a tizedesként kifejezett Hozamot jelenti; és

"y" egy tört szám, amelynek a számlálójában azon napok száma (360 napos évvel számolva, mely tizenkettő 30 napos hónapból áll) szerepel, amely az első Részlet forgalomba hozatalának értéknapijától (azt is beleértve) a visszaváltásra kikötött napig (de azt nem beleértve), vagy addig a napig telt el, amikor a Kötvény lejárttá és visszafizetendővé vált, és amely tört szám nevezőjében 360 szerepel.

6. VISSZAVÁLTÁS

(a) *Visszaváltás lejáratkor*

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt (ideértve többek között minden egyes Indexált Visszaváltási Összegű Kötvényt, és Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvényt) a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Végző Visszaváltási Összegben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

(b) *Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján*

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a 8. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal korábban értesítette – amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a visszaváltásra meghatározott napot –, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). Az ilyen visszaváltáskor fizetett összeg nem lehet alacsonyabb, mint a Minimális Visszaváltási Összeg, és nem lehet magasabb, mint a Maximális Visszaváltási Összeg, minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden Kötvényt vált vissza, a visszaváltandó Kötvények ("**Visszaváltott Kötvények**") a Központi Számlavezető szabályaival és a vonatkozó

Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően (ezt a kiválasztási napot a továbbiakban "**Kiválasztás Napjának**" nevezzük) kerülnek kiválasztásra.

(c) *Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján*

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a Kötvény tulajdonosa a 8. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban a Végleges Feltételekben meghatározott időpontban ("**Értesítési Időszak**") ilyen tárgyú értesítést küld a Kibocsátónak, a Kibocsátó az értesítésben meghatározott lejárat napon visszaváltja az adott Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Összegben, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak az értesítés időtartama alatt a rendes munkaidőn belül el kell juttatnia a vonatkozó Kibocsátó Végleges Feltételekben kijelölt irodájába ("**Kijelölt Iroda**") egy, a Központi Számlavezető vagy a Kötvénytulajdonos értékpapír-számlavezetője által azon a napon kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó Kijelölt Irodájában szerezhető be ("**Visszaváltási Értesítés**"). Ebben a Visszaváltási Értesítésben a tulajdonosnak meg kell jelölnie egy bankszámlaszámot, ahová a jelen Kötvényfeltételek szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a Kötvénytulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

(d) *Részletfizetések*

A Részletekben Törlesztendő Kötvények a Törlesztő Részletekben és a Törlesztési Napokon kerülnek visszaváltásra.

(f) *Részben Fizetett Kötvények*

A Részben Fizetett Kötvények visszaváltására a jelen Kötvényfeltétel és a vonatkozó Végleges Feltételek előírásai szerint kerül sor.

(g) *Érvénytelenítés*

Valamennyi visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre kerül. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

(h) Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre

Ha valamely Diszkont Kötvényre a fenti (a), (b) vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen Diszkont Kötvények tekintetében esedékes és visszafizetendő összeg a fenti 4(c) pont előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a Diszkont Kötvény esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amelyen az ilyen Diszkont Kötvénnyel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek és a Hozam

- (i) amennyiben a Kötvénytulajdonos nem a Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301. § (1) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal,
- (ii) amennyiben a Kötvénytulajdonos Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301/A. § (2) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal

növelt összeg lenne.

7. ADÓZÁS

A Tájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag a Tájékoztató készítésekor hatályban lévő a Magyar Köztársaság területén hatályos adózási szabályokat tartalmazza. A Magyar Köztársaság területén kívüli forgalombahozatalkor irányadó általános adózási információkat a jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése, az ilyen forgalombahozatalra vonatkozó Végleges Feltételek, illetve a Forgalmazó irányadó szabályzata tartalmazza. A Tájékoztatóban foglalt általános információk nem vehetik figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi egyedi körülményt, így nem tekinthető adótanácsadásnak a Kötvénytulajdonosok számára. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban a Tájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott és szükséges.

A kötvény révén juttatott jövedelem során az OTP Bank Nyrt., mint a kötvény kibocsátója minősül kifizetőnek az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 178. § 18. pontja szerint.

(a) Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 20% adó terheli, amelyet a Kibocsátó állapít meg és von le a jövedelem kifizetése során. A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

- kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;

- beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyameredmény növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor akkor lehetséges a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamvesztés elszámolása, ha a magánszemély a Kibocsátónak nyilatkozik arról, hogy a szerzett jövedelemmel kapcsolatban az adóbevallásában az ellenőrzött tőkepiaci ügyletre vonatkozó rendelkezések szerint jár el. A Kibocsátó a nyilatkozat tartalmáról adatot szolgáltat az adóhatóság felé.

Nem kell figyelembe venni jövedelemként azt a bevételt, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő (EU kamatadatszolgáltatás hatálya alá tartozó kamatjövedelem).

Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott kamatjövedelmet az adóalap megállapításakor, mivel a kamatbevétel növeli az adózás előtti eredményüket. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a Kötvények értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatjövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő társasági adó általános mértéke jelenleg 19%. A kamatjövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy -vesztés után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból.

(b) Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak. A külföldi adóügyi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság által ilyen tartalommal kiállított okirat hiteles magyar nyelvű fordításáról készült másolat szolgál. Adóügyi illetőségigazolás hiányában vagy amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak. A kifizetést követően a Kötvénytulajdonos az illetőségigazolás birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő. A Kibocsátó a külföldi illetőségű magánszemély részére juttatott kamatjövedelem adókötelezettségével összefüggésben alkalmazza az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú mellékletének rendelkezéseit is. A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemély Magyarországról származó árfolyamnyeresége Magyarországon nem adóztatható. Nem kell az adót levonni,

bevallani és megfizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön, és a külföldi személy illetőségét igazolja.

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségű Társaságoknak, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett kamatjövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény alapján telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy -veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be. A külföldi adóügyi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság által ilyen tartalommal kiállított okirat hiteles magyar nyelvű fordításáról készült másolat szolgál. Adóügyi illetőségigazolás hiányában vagy amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi Társaságok javára teljesített kifizetésekből a Kibocsátó 30% forrásadót állapít meg és von le. (Társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény 15. §).

8. ELÉVÜLÉS

A jelenlegi magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.

9. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztató, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bulgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal. A kibocsátásra kerülő egyes Sorozatok és Részletek tőzsdei bevezetését és annak feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek Tőzsdei Bevezetés c. pontja határozza meg.

10. ÉRTESÍTÉSEK

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető érvényesen közzétettnek, ha az az Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján is megjelent. A Kibocsátónak biztosítania kell, hogy az értesítések közzététele a vonatkozó jogszabályok és EU-s aktusok, az adott értéktőzsde vagy érintett felügyeleti hatóság előírásainak megfelelő módon történjen. Az ilyen értesítések azok első közzététele napján tekintendők közzétettnek.

A Kötvénytulajdonosok részéről történő értesítések írásbeliek és a Kibocsátó Kijelölt Irodájába küldendők.

11. TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATALOK

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Kötvényekkel azonos Sorozatba tartozó, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára.

12. IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESSÉG

(a) *Irányadó jog*

A Kötvények megszerzésével a befektető elfogadja, hogy a Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára, és feltételeikenk értelmezésére – a forgalomba hozatal államától és a nyilvánartás államától függetlenül – a magyar jog az irányadó, ide nem értve a magyar jog nemzetközi kollíziós magánjogi normáinak alkalmazását;

(b) *Illetékesség*

A Kötvényekkel, azok forgalomba hozatalával, a forgalomba hozatal során keletkezett bármely dokumentummal vagy az azokból fakadóan felmerülő bármely vita, jogvita, értelmezési kérdés esetére a Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok alávetik magukat a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti rendes bíróság illetékességének.

XXII. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA

[Dátum]

Az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

500.000.000.000 Forint keretösszegű Kötvényprogramjának keretében kibocsátásra kerülő

[] **össznévértékű**

[] **Kötvénye**

A jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények kibocsátásához kapcsolódó Végleges Feltételek.

Az itt használt fogalmak az [dátum]-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztató kiegészítése, és azzal együtt olvasandó.

[Az alkalmazandó részeket foglalja bele vagy rögzítse, hogy "nem alkalmazandó" (N/A). A számozásnak az alábbiakban foglaltakkal megegyezőnek kell maradnia akkor is, ha az egyes bekezdésekre és albekezdésekre nézve a "nem alkalmazandó" kerül megjelölésre.]

1. Kibocsátó: []
2. (i) Sorozat megjelölése: []
- (ii) Rész kibocsátási szám: []

(Ha egy létező Sorozattal azonos jogokat és kötelezettségeket testesít meg, akkor annak a Sorozatnak az adatai, ideértve azt a napot is, amikor Kötvények a Sorozat részévé válnak)

3. Meghatározott Pénznem(ek): []
4. Össznévérték:
- [(i) Sorozat: []
- [(ii) Részkibocsátás: []
5. Forgalomba hozatali Ár: Az Össznévérték [] százaléka [hozzáadva a [dátum]-tól számított kamatot] *(csak azonos Sorozatba tartozó esetében, ha alkalmazandó)*
6. Meghatározott Névérték(ek): []
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: []
- (ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: []
- (iii) Futamidő []
8. Lejárat Napja: *[Fix kamatláb – dátumot meghatározni/változó kamatláb – [hónap]-ra, vagy az ahhoz legközelebb eső Kamatfizetés Nap]*
9. Kamatszámítási Alap: [[százalék Fix Kamatozás]
- [LIBOR/EURIBOR]+/- [] százalék Változó Kamatozás]
- [Diszkont]
- [Indexált Kamatozás]
- [Kettős Pénznemű Kamatozás]
- [*egyéb*]
- (további részleteket lásd alább)
10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: [Visszaváltás névértéken]
- [Indexált Visszaváltás]
- [Kettős Pénznemű Visszaváltás]
- [Részben Fizetett]
- [Részletfizetés]

[*egyéb*]

11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: [Részletezze a Kötvények Kamatszámítási Alapjának vagy Visszaváltási/Kifizetési Alapjának változására vonatkozó rendelkezéseket]
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: [Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján]
[Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján]
[(további részleteket lásd alább)]
13. A Kötvények jellege: [Nem alárendelt/Alárendelt]
14. Tőzsdei Bevezetés [A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére/.... szabályozott piacra/ A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére/..... szabályozott piacra].
15. A forgalomba hozatal módja: [nyilvános]

1. KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

16. **Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i.) Kamatláb(ak): évi [] százalék [évente/félévente/negyedévente]
[utólag fizetendő]
(Ha nem évente fizetendő, akkor gondolja át a [Kamat] Kötvényfeltétel módosításának szükségességét)
- (ii.) Kamatfizetési Nap(ok): [minden év [] a Lejárat Napjáig, azt is beleértve] /
[egyéb]
(NB: hosszú és rövid kamatfizetési időszakok esetében módosítani kell)
[] per [] névértéken
- (iii.) Munkanapszabály: [Megelőző Munkanap Szabály / Következő

- (iv.) Fix Kamatösszeg(ek): Munkanap Szabály]
- (v.) Töredékösszeg(ek): [Írja be az első vagy utolsó olyan töredék kamat összeget, amely nem egyezik a Fix Kamatösszeggel.]
- (vi.) Kamatbázis: [30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy Tényleges/365 (ÁKK) vagy egyéb]
- (vii.) Kamatmegállapítási Nap(ok): []
- [Írja be a kamatfizetés napjait kihagyva a kibocsátás és lejárat napját hosszú vagy rövid első vagy utolsó kamatfizetési időszak esetében]
- NB: nem egyenlő időtartamú rendszeres kamatfizetési napok esetében módosítani kell.
- NB: Csak ott van jelentősége, ahol a Kamatbázis Tényleges/Tényleges (ISMA)]
- (viii.) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek: [Nincs/Részletezze]
- (ix.) Bruttó hozam értéke (EHM): []

17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

- (i.) Meghatározott Időszak(ok) / Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (ii.) Munkanap Szabály: []
- [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb]]
- (iii.) További Kereskedelmi Központ(ok): []
- (iv.) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: ["Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás/ISDA Meghatározás/egyéb]
- (v.) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél []

- (ha más, mint a Kibocsátó):
- (vi.) "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás: []
(BUBOR, LIBOR, EURIBOR vagy egyéb, habár ez utóbbi esetben további információra van szükség)
- Referenciakamatláb: []
(BUBOR esetében [], LIBOR esetében (kivéve angol font vagy euroLIBOR) minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második londoni munkanap, angol font LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak első napja, EURIBOR és euroLIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második nap, amelyen a TARGET Rendszer nyitva van.)
- Kamatmeghatározás Napja(i): []
- Vonatkozó Hírügynökségi Oldal: []
- (vii.) ISDA Meghatározás: []
- Referenciakamat: []
- Megjelölt Lejárat: []
- Kamatmegállapítási Nap: []
- (viii.) Kamatfelár(ak): évi [+/-] [] százalék
- (ix.) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (x.) Maximális Kamatláb: évi [] százalék
- (xi.) Kamatbázis: [Tényleges/365
Tényleges/365 (ÁKK)
Tényleges/365(angol font)
Tényleges/360
30/360
30E/360]

Egyéb]

- (xii.) Mögöttes rendelkezéseket, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel: (az alternatívák a [Kamat] Kötvényfeltételben találhatók) []

18. **Diszkontkötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

- (i.) Hozam: évi [] százalék

- (ii.) Referencia Ár: []

- (iii.) Egyéb képlet a fizetendő összeg meghatározásához: []

- (iv.) Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: [A [Visszaváltás és Megvásárlás - Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek] Kötvényfeltétel (iii) pontja és [Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre] alkalmazandó/egyéb]

(Vegye figyelembe a kamatbázist, ha nem USD-ben meghatározott a névérték)

- (v.) Bruttó hozam értéke (EHM): []

19. **Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

- (i.) Index/Képlet: [részletezze itt, vagy mellékletben]
- (ii.) A tőke és/vagy esedékes Kamat [] számításáért felelős személy:
- (iii.) A kamat meghatározására vonatkozó rendelkezések, arra az [] esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy nem praktikus:
- (iv.) Meghatározott Időszak(ok) [] /Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok):
- (v.) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb]]
- (vi.) További Kereskedelmi [] Központ(ok):
- (vii.) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (viii.) Maximális Kamatláb: évi [] százalék
- (ix.) Kamatbázis: []
- (x.) A mögöttes eszköz megnevezése: []
- (xi.) A mögöttes eszköz átvételi [] árfolyama vagy végső referenciaára:
- (xii.) A mögöttes eszközről további [] információk megtalálhatóak:
- (xiii.) A mögöttes eszközt érintő

- esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xiv.) A mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xv.) A mögöttes eszköz értékének változásának hatása az Indexált Kamatozású Kötvény kamataira: [amennyiben az alapul fekvő eszközök származtatott eszközök]
- (xvi.) A mögöttes értékpapír kibocsátójának megnevezése: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xvii.) A mögöttes értékpapír ISIN kódja: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xviii.) A származtatott értékpapírok lejáratí ideje: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xix.) Az érvényesítés időpontja vagy a végső referencia időpont: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xx.) A származtatott értékpapírok elszámolási eljárásának bemutatása: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xxi.) A származtatott értékpapírok hozamának leírása, kifizetés időpontja és a kiszámítás módja: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xxii.) A mögöttes értékpapírkosár [Amennyiben a mögöttes eszköz értékpapírkosár.]

alkotóelemeinek súlyozása:

20. **Kettős Pénznemű Kamatozó** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
Kötvényekre vonatkozó
Rendelkezések *(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)*
- [részletezze]
- (i.) Átváltási Árfolyam/az Átváltási Árfolyam kiszámításának módja:
- (ii.) A tőke és/vagy az esedékes Kamat számításáért felelős Számítást Végző Megbízott, ha van: []
- (iii.) Rendelkezések arra az esetre, ha a számítás az Átváltási Árfolyam alapján lehetetlen vagy nem praktikus: []
- (iv.) Azon személy, akinek választása alapján a Meghatározott Pénznem(ek) fizetendő(k): []

2. VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

21. Visszaváltás a Kibocsátó [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
választása alapján: *(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)*
- (i.) Választott Visszaváltási Nap(ok): []
- (ii.) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege, és ha van ilyen, az összeg(ek) számításának módja: []
- (iii.) Ha részben visszaváltható:
- (a) Minimális Visszaváltási

Összeg: []

(b) Maximális Visszaváltási []

Összeg:

(iv.) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér): []

22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján: [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

(i.) Választott Visszaváltási Nap(ok): []

(ii.) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege, és ha van ilyen, az összeg(ek) számításának módja: []

(iii.) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér): []

23. Minden egyes Kötvény Végző Visszaváltási Összege: [Névérték/egyéb/lásd a Mellékletet]

24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja (ha szükséges vagy a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltérő [*Visszaváltás és vásárlás - Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek*]): []

3. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

25. További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap [Nem alkalmazandó/részletezze]

vonatkozásában:

26. Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítson fel: [Nem alkalmazandó/részletezze]

27. Részletvisszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:

(i) Törlesztési Összeg(ek): [Nem alkalmazandó/részletezze]

(ii) Törlesztési Nap(ok): [Nem alkalmazandó/részletezze]

28. Kijelölt Iroda: []

29. Egyéb különös feltételek: [Nem alkalmazandó/részletezze]

4. ÉRTÉKESÍTÉS

30. Ha nem szindikált, az érintett []
Forgalmazó neve:

31. Jegyzési Garanciavállaló [Nem alkalmazandó/nevek]

32. Az aukció/jegyzés helye és módja: []

33. A jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: [az értékpapírok darabszámában vagy összesített befektetett összegben meghatározva]

34. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: []

(i) A jegyzés helye:

(ii) A jegyzés ideje:

(iii) Túljegyzés:

(iv) Allokáció:

(v) Kihirdetés helye, módja:

35. [Eljárás, amelynek keretében az []
értékpapírt jegyzők értesítést kapnak
a számukra kiutalt mennyiségről,
valamint tájékoztatás, hogy az
értesítést megelőzően megkezdődhet-
e a kereskedés.]

36. További értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó/részletezze]

5. HITELMINŐSÍTÉS

37. A Kibocsátó hitelkockázati besorolása: []

6. LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

38. A Központi Értéktártól eltérő
elszámolási rendszer(ek), és a
vonatkozó azonosítási szám(ok): Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(ok)

39. Az elkülönített letéti számla száma: [] számlaszám [].

40. Kifizetési helyek: []

41. A Felügyelet Kötvényprogramra []
adott engedélyének dátuma és száma:

42. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás []
jóváhagyásáról:

43. A Kötvények jóváírása [Ingyenes / díj ellenében történő]

44. A forgalomba hozatal költségei: []

45. ISIN: []

46. Forgalomba hozatal állama: []

47. Nem a Magyar Köztársaság területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok: [Nem alkalmazandó/részletezze]

7. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatosan.

8. A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA

A Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében a 2009. évi auditált éves beszámolóban közzétett adatokhoz képest bekövetkezett jelentős változásokat teljes körűen bemutatják a mai napig a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. („Tpt.”) és kapcsolódóan a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet („Pmr.”) alapján közzétett rendkívüli tájékoztatások („Rendkívüli Tájékoztatások”).

A Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében nem következett be jelentős változás a mai napig közzétett „Rendkívüli Tájékoztatások”-at meghaladóan a *[legutóbbi auditált mérleg vagy negyedéves tőzsdei gyorsjelentés]* valamint az *[utolsó negyed éves jelentés dátuma]* közzététele óta. A Kibocsátó határidőben teljesítette fizetési kötelezettségeit. A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a tőkehelyzete stabil, ugyanakkor a nemzetközi és a hazai pénzügyi piacokon tapasztalható válság, valamint a forint árfolyamának változása jelentős hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi és üzleti helyzetére.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....

Meghatalmazott

9. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Részkiadásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan – az Alaptájékoztatóval együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....

Meghatalmazott

1. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI)

Település	Irányító szám	Cím
Budapest	1013	Alagút utca 3.
Budapest	1011	Iskola utca 38-42.
Budapest	1027	Margit krt. 8-10.
Budapest	1015	Széna tér 7.
Budapest	1024	Fény utca 11-13.
Budapest	1025	Törökvész út 1/a.
Budapest	1025	Törökvész út 87-91
Budapest	1021	Hüvösvölgyi út 138.
Budapest	1033	Flórián tér 15.
Budapest	1025	Szépvölgyi út 4/b.
Budapest	1039	Heltai J. tér 9.
Budapest	1037	Bécsi út 154.
Budapest	1033	Szentendrei utca 115.
Budapest	1037	Bécsi út 314
Budapest	1041	Erzsébet utca 50.
Budapest	1048	Kordován tér 4.
Budapest	1042	Árpád út 63-65.
Budapest	1052	Deák Ferenc utca 7-9.
Budapest	1051	Nádor utca 6.
Budapest	1055	Szent István krt. 1.
Budapest	1053	Ferenciek tere 11.
Budapest	1051	Nádor utca 16.
Budapest	1051	Bajcsy-Zsilinszky út 24.
Budapest	1062	Andrássy út 83-85.
Budapest	1061	Andrássy út 6.
Budapest	1054	Széchenyi rkp. 19.
Budapest	1066	Oktagon tér 3.
Budapest	1077	Király utca 49.
Budapest	1073	Erzsébet krt 41.
Budapest	1075	Károly krt. 1.
Budapest	1074	Rákóczi út 84.
Budapest	1073	Dohány utca 65.
Budapest	1085	József krt. 33.
Budapest	1085	József krt. 53.
Budapest	1087	Kerepesi út 9.
Budapest	1095	Tinódi utca 9-11.
Budapest	1098	Lobogó utca 18.
Budapest	1094	Ferenc krt. 13.
Budapest	1085	József krt. 80.
Budapest	1085	Kálvin tér 12-13.
Budapest	1097	Könyves Kálmán Krt. 12-14.

Budapest	1102	Kőrösi Csoma sétány 6.
Budapest	1105	Román utca 2.
Budapest	1103	Sibrik Miklós utca 30.
Budapest	1106	Örs vezér tere 25.
Budapest	1107	Száva utca 7.
Budapest	1113	Bartók Béla út 92-94.
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 18.
Budapest	1111	Karinthy Frigyes út 16.
Budapest	1111	Szt Gellért tér 3.
Budapest	1118	Gazdagréti tér 7.
Budapest	1117	Neumann János utca 1.
Budapest	1117	Hunyadi János út 19.
Budapest	1126	Böszörményi út 9-11.
Budapest	1124	Apor Vilmos tér 11-12.
Budapest	1136	Tátra utca 10.
Budapest	1055	Nyugati tér 9.
Budapest	1137	Pozsonyi út 38.
Budapest	1062	Váci út 1-3.
Budapest	1131	Babér utca 9.
Budapest	1134	Váci út 23-27.
Budapest	1138	Népfürdő utca 22.
Budapest	1134	Váci út 9-15.
Budapest	1135	Lehel út 74-76.
Budapest	1148	Nagy Lajos király útja 19-21.
Budapest	1149	Fogarasi út 15/b.
Budapest	1149	Bosnyák tér 17.
Budapest	1146	Thököly út 102/b.
Budapest	1101	Albertirsai út 10.
Budapest	1152	Szentmihályi út 131.
Budapest	1151	Fő utca 64.
Budapest	1157	Zsókavár utca 28.
Budapest	1163	Jókai utca 3/b.
Budapest	1161	Rákosi út 118.
Budapest	1173	Ferihegyi út 93.
Budapest	1181	Üllői út 377.
Budapest	1188	Vasút utca 48.
Budapest	1183	Üllői út 440.
Budapest	1185	Igló utca 0
Budapest	1195	Üllői út 285.
Budapest	1193	Csokonai utca 3.
Budapest	1204	Kossuth Lajos utca 44-46.
Budapest	1238	Grassalkovich utca 160.
Budapest	1203	Bíró M utca 7.
Budapest	1239	Bevásárló utca 2.
Budapest	1239	Európa utca 6.
Budapest	1211	Kossuth Lajos utca 99.
Budapest	1211	Kossuth Lajos utca 86.
Budapest	1211	Szabadkikötő utca 5-7.
Budapest	1221	Kossuth Lajos út 31.
Budapest	1222	Nagytétényi út 37-45
Pécs	7621	Rákóczi út 44.
Pécs	7621	Rákóczi út 1.

Pécs	7632	Pécs-Kertváros, Diana tér 14.
Pécs	7624	Pécs-Szigetiváros, Budai Nagy Antal utca 1.
Pécs	7633	Pécs-Újmecekalja, Ybl Miklós utca 7/3.
Komló	7300	Kossuth Lajos utca 95/1.
Mohács	7700	Jókai utca 1.
Siklós	7800	Felszabadulás utca 60-62.
Szigetvár	7900	Vár utca 4.
Pécsvárad	7720	Rákóczi utca 5.
Sásd	7370	Dózsa György utca 2.
Sellye	7960	Köztársaság tér 4
Szentlőrinc	7940	Munkácsy utca 16/A
Villány	7773	Baross Gábor utca 36/9.
Bóly	7754	Hősök tere 8/b.
Kecskemét	6000	Korona utca 2.
Kecskemét	6000	Szabadság tér 5.
Baja	6500	Deák Ferenc utca 1.
Kalocsa	6300	Szt István király utca 43-45.
Kiskőrös	6200	Petőfi tér 13.
Kiskunhalas	6400	Bokányi D utca 5-7.
Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 1
Bácsalmás	6430	Szt János utca 32.
Császártöltés	6239	Keceli utca 3.
Dunavecse	6087	Fő utca 40.
Izsák	6070	Szabadság tér 1.
Jánoshalma	6440	Rákóczi utca 10.
Kecel	6237	Császártöltési utca 1.
Kiskunmajsa	6120	Csendes köz 1.
Kunszentmiklós	6090	Kálvin tér 11.
Lajosmizse	6050	Dózsa György utca 102/a.
Mélykút	6449	Petőfi Sándor tér 16.
Soltvadkert	6230	Szentháromság utca 2.
Szalkszentmárton	6086	Petőfi tér 19.
Tiszaécske	6060	Béke tér 6.
Kecskemét	6000	Dunaföldvári út 2.
Solt	6320	Kossuth Lajos utca 48-50.
Szabadszállás	6080	Kossuth Lajos utca 1.
Hajós	6344	Rákóczi utca 2.
Békéscsaba	5600	Szt István tér 3.
Gyula	5700	Bodoky utca 9.
Mezőkovácsháza	5800	Árpád utca 177.
Orosháza	5900	Kossuth Lajos utca 20.
Szarvas	5540	Kossuth Lajos tér 1.
Szeghalom	5520	Tildy Zoltán tér 4-8.
Békés	5630	Széchenyi tér 2.
Battonya	5830	Fő utca 86.
Csorvás	5920	Rákóczi utca 12.
Dévaványa	5510	Árpád utca 32.
Elek	5742	Gyulai út 5.
Gyomaendrőd	5500	Szabadság tér 7
Medgyesegyháza	5666	Kossuth Lajos tér 21/a.
Mezőberény	5650	Kossuth Lajos tér 12.
Mezőhegyes	5820	Zala Gy ltp. 7.

Nagyszénás	5931	Hősök utca 11.
Sarkad	5720	Árpád fejedelem tér 5.
Tótkomlós	5940	Széchenyi utca 4-6.
Újkígyós	5661	Kossuth Lajos utca 38.
Vésztő	5530	Kossuth Lajos utca 72.
Füzesgyarmat	5525	Szabadság tér 1.
Békéscsaba	5600	Andrássy utca 29-33.
Békéscsaba	5600	Andrássy utca 37-43.
Miskolc	3530	Uitz B utca 6.
Miskolc	3525	Rákóczi út 1.
Miskolc	3531	Győri kapu 51.
Miskolc	3534	Árpád utca 2.
Edelény	3780	Tóth Á utca 1.
Encs	3860	Bem József utca 1.
Mezőkövesd	3400	Mátyás király utca 149.
Tiszaújváros	3580	Kazinczy utca 9.
Ózd	3600	Városház tér 1/a.
Sátoraljaújhely	3980	Széchenyi tér 13.
Szerencs	3900	Kossuth Lajos tér 3/a.
Kazincbarcika	3700	Egressy utca 50.
Sárospatak	3950	Eötvös József utca 2.
Abaújszántó	3881	Béke utca 7.
Putnok	3630	Kossuth Lajos utca 45.
Szikszó	3800	Kassai utca 16.
Sajószentpéter	3770	Bethlen utca 1/a.
Mezőcsát	3450	Kossuth Lajos utca 13.
Tokaj	3910	Rákóczi utca 37.
Miskolc	3529	Miskolc-Avas, Klapka György utca 18.
Miskolc	3527	József Attila utca 87.
Szeged	6720	Takaréktár utca 7.
Szeged	6720	Aradi vértanúk tere 3.
Szeged- Kiskundorozsma	6791	Negyvennyolcas utca 3.
Szentes	6600	Kossuth Lajos utca 26.
Csongrád	6640	Szentháromság tér 2-6.
Hódmezővásárhely	6800	Andrássy utca 1.
Makó	6900	Széchenyi tér 14-16.
Csanádpalota	6913	Kelemen László tér 10.
Kistelek	6760	Kossuth Lajos utca 5-7.
Mindszent	6630	Köztársaság tér 11.
Mórahalom	6782	Szegedi utca 3.
Ruzsa	6786	Alkotmány tér 3.
Szeged	6724	Vértói utca 1.
Székesfehérvár	8000	Ősz utca 13.
Bicske	2060	Bocskai köz 1.
Dunaújváros	2400	Dózsa György utca 4/e.
Mór	8060	Deák Ferenc utca 24.
Sárbogárd	7000	Ady Endre utca 170.
Adony	2457	Petőfi utca 2.
Enying	8130	Kossuth Lajos utca 43.
Gárdony	2483	Szabadság utca 18.
Polgárdi	8154	Deák Ferenc utca 16.

Székesfehérvár	8000	Fő utca 7.
Székesfehérvár	8000	Holland fasor 1.
Győr	9022	Teleki László utca 51.
Győr	9021	Baross Gábor utca 14.
Győr	9011	Győr-Szentiván, Déryné utca 77.
Sopron	9400	Teleki utca 22./A
Csorna	9300	Soproni utca 58.
Mosonmagyaróvár	9200	Fő utca 24
Sopron	9400	Várkerület 96/a.
Kapuvár	9330	Szt István király utca 4-6.
Fertőd	9431	Fő utca 9.
Fertőszentmiklós	9444	Szerdahelyi utca 2.
Szany	9317	Ady Endre utca 2.
Győr	9024	Bartók Béla utca 53/b.
Győr	9024	Kormos I utca 6.
Sopron	9400	Lackner K utca 35.
Debrecen	4025	Pásti utca 1-3.
Debrecen	4025	Piac utca 45-47.
Debrecen	4027	Füredi utca 43.
Berettyóújfalu	4100	Oláh Zs utca 1.
Püspökladány	4150	Kossuth Lajos utca 2.
Hajdúböszörmény	4220	Kossuth Lajos utca 14-16.
Hajdúnánás	4080	Köztársaság tér 17-18/a.
Hajdúszoboszló	4200	Szilfákajla utca 6-8.
Balmazújváros	4060	Veres Péter utca 3.
Biharkeresztes	4110	Kossuth Lajos utca 4.
Derecske	4130	Köztársaság utca 111.
Hajdúdorog	4087	Petőfi tér 9-11.
Komádi	4138	Fő utca 1-3.
Nádudvar	4181	Fő utca 119.
Polgár	4090	Barankovics tér 15.
Hajdúhadház	4242	Kossuth Lajos utca 2.
Tiszacsege	4066	Fő utca 47.
Debrecen	4025	Piac utca 5-7.
Debrecen	4032	Egyetem tér 1.
Nyíradony	4254	Árpád tér 6.
Debrecen	4025	Hatvan utca 2-4.
Eger	3300	Hatvani kapu tér 7.
Füzesabony	3390	Rákóczi utca 77.
Gyöngyös	3200	Fő tér 1.
Heves	3360	Hősök tere 4.
Hatvan	3000	Kossuth Lajos tér 8.
Kál	3350	Szent István tér 3.
Lőrinci	3021	Szabadság tér 25/A
Pétervására	3250	Szt Márton utca 9.
Recsk	3245	Kossuth Lajos utca 93.
Eger	3300	Széchenyi utca 2
Tatabánya	2800	Fő tér 32.
Bábolna	2943	Mészáros utca 3.
Dorog	2510	Bécsi utca 48.
Komárom	2900	Mártírok utca 23.
Tata	2890	Ady Endre utca 1-3.

Esztergom	2500	Rákóczi tér 2-4.
Oroszlány	2840	Rákóczi utca 84.
Ács	2941	Gyár utca 10.
Kisbér	2870	Városház tér 1.
Nyergesújfalu	2536	Kossuth Lajos utca 126.
Tatabánya	2800	Ságvári E utca 50.
Salgótarján	3100	Rákóczi utca 22.
Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem utca 44.
Pásztó	3060	Nagymező utca 12.
Rétság	2651	Rákóczi F utca 28-30.
Bátonyterenye	3070	Bányász utca 1/a.
Szécsény	3170	Feszty Árpád utca 1.
Salgótarján	3100	Rákóczi utca 12.
Budapest	1052	Semmelweis utca 11.
Cegléd	2700	Szabadság tér 6.
Dabas	2370	Bartók Béla út. 46.
Gödöllő	2100	Szabadság tér 12-13.
Monor	2200	Kossuth Lajos utca 88/b.
Nagykátá	2760	Bajcsy-Zsilinszky utca 1.
Ráckeve	2300	Szt István tér 3.
Szentendre	2000	Dumtsa J utca 6.
Vác	2600	Széchenyi utca 3-7.
Dunakeszi	2120	Barátság utca 29.
Érd	2030	Budai utca 24.
Nagykörös	2750	Szabadság tér 2.
Százhalombatta	2441	Szent István tér 8.
Abony	2740	Kossuth Lajos tér 3.
Albertirsa	2730	Vasút utca 4/a.
Aszód	2170	Kossuth Lajos utca 42-46.
Budaörs	2040	Szabadság utca 131/a.
Dunaharaszti	2330	Dózsa György utca 25.
Gyömör	2230	Szt István utca 17.
Jászkarajenő	2746	Rákóczi utca 12.
Kiskunlacháza	2340	Dózsa György utca 219.
Ócsa	2364	Szabadság tér 1.
Pilis	2721	Rákóczi utca 9.
Pilisvörösvár	2085	Fő utca 70.
Szigetszentmiklós	2310	Ifjúság útja 17.
Szob	2628	Szabadság tér 3.
Vámosmikola	2635	Kossuth Lajos utca 7.
Vecses	2220	Fő utca 170.
Gyál	2360	Károlyi M. utca 10-12.
Kistarcsa	2143	Hunyadi utca 7.
Pécel	2119	Kossuth Lajos tér 4.
Budakeszi	2092	Fő utca 181.
Budaörs	2040	Sport út 2-4.
Fót	2151	Fehérkő utca 1.
Dunakeszi	2120	Nádas utca 6.
Szigetszentmiklós	2310	Háros utca 120.
Csömör	2141	Határ út 6.
Budakalász	2011	Omszk Park 1.
Solymár	2082	Szent Flórián utca 2.

Budaörs	2040	Gyár utca 2.
Vecsés	2220	Fő utca 246-248
Veresegyház	2112	Szadai út 7.
Maglód	2234	Esterházy utca 1.
Vecsés	2220	Lőrinci utca 59.
Üllő	2225	Pesti út 1.
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 2.
Kaposvár	7400	Honvéd utca 55.
Marcali	8700	Rákóczi utca 6-10.
Nagyatád	7500	Széchenyi tér 15.
Siófok	8600	Szabadság tér 10/a
Barcs	7570	Séta tér 5.
Balatonboglár	8630	Dózsa György utca 1.
Csurgó	8840	Széchenyi tér 21.
Fonyód	8640	Ady Endre utca 25.
Lengyeltóti	8693	Csalogány utca 2.
Tab	8660	Kossuth Lajos utca 96.
Kaposvár	7400	Fő utca 12.
Nagybajom	7561	Fő út 77.
Balatonlelle	8638	Rákóczi utca 202-204
Nyíregyháza	4400	Rákóczi utca 1.
Fehérgyarmat	4900	Móricz Zsigmond utca 4.
Kisvárd	4600	Szt László utca 30.
Mátészalka	4700	Szalkai L. utca 34.
Nyírbátor	4300	Zrínyi utca 1.
Vásárosnamény	4800	Szabadság tér 33.
Baktalórántháza	4561	Vasút utca 1.
Balkány	4233	Szakolyi utca 5.
Csenger	4765	Ady Endre utca 1.
Dombrád	4492	Szabadság tér 7.
Kemecse	4501	Móricz Zsigmond utca 18.
Nagykálló	4320	Árpád utca 12.
Tiszalök	4450	Kossuth Lajos utca 52/a.
Tiszavasvári	4440	Kossuth Lajos utca 12.
Újfehértó	4244	Fő tér 15.
Záhony	4625	Ady Endre utca. 27-29.
Nyíregyháza	4400	Sóstói utca 31/B
Szolnok	5000	Szapáry utca 31.
Szolnok	5000	Baross Gábor utca 18.
Szolnok	5000	Nagy I krt. 2/a.
Jászberény	5100	Lehel vezér tér 28.
Kunszentmárton	5440	Kossuth Lajos utca 2.
Tiszafüred	5350	Piac tér 3.
Törökszentmiklós	5200	Kossuth Lajos utca 134-136.
Karcag	5300	Kossuth Lajos tér 15.
Kisújszállás	5310	Szabadság tér 6.
Mezőtúr	5400	Szabadság tér 29.
Túrkeve	5420	Széchenyi utca 32-34.
Jászapáti	5130	Petőfi Sándor u 10.
Jászárokszállás	5123	Rákóczi utca 4-6.
Jászladány	5055	Kossuth Lajos utca 77.
Kunhegyes	5340	Szabadság tér 4.

Kunmadaras	5321	Karcagi út 2-4.
Martfű	5435	Szolnoki út 142
Tiszaöldvár	5430	Kossuth Lajos utca 191.
Szolnok	5000	Széchenyi krt. 135.
Szekszárd	7100	Szent István tér 5-7.
Paks	7030	Dózsa György utca 33.
Tamási	7090	Szabadság utca 31.
Bonyhád	7150	Szabadság tér 10.
Dombóvár	7200	Dombó Pál utca 3.
Dunaföldvár	7020	Béke tér 11.
Gyöngy	7064	Dózsa György tér 6.
Högyész	7191	Kossuth Lajos utca 6.
Nagydorog	7044	Kossuth Lajos utca 7.
Simontornya	7081	Petőfi utca 68.
Tolna	7130	Kossuth Lajos utca 31.
Paks	7030	Kishegyi utca 44/a
Bátaszék	7140	Budai út 13.
Szombathely	9700	Fő tér 3-5.
Szombathely	9700	Rohonci utca 52.
Körmend	9900	Vida J utca 2.
Sárvár	9600	Batthyány utca 2.
Celldömölk	9500	Kossuth Lajos utca 18.
Kőszeg	9730	Kossuth Lajos utca 8.
Szentgotthárd	9970	Mártírok utca 2.
Vasvár	9800	Alkotmány utca 2.
Bük	9737	Kossuth Lajos utca 1-3.
Szombathely	9700	Király utca 10.
Szentgotthárd	9970	Harisdúló utca 14.
Veszprém	8200	Budapesti út 4.
Veszprém	8200	Óváros tér 24.
Ajka	8400	Szabadság tér 18.
Pápa	8500	Fő tér 22.
Tapolca	8300	Fő tér 2.
Balatonfüred	8230	Petőfi Sándor utca 8.
Várpalota	8100	Újlaki utca 2.
Balatonalmádi	8220	Baross Gábor utca 5/a.
Devecser	8460	Kossuth Lajos utca 13.
Sümeg	8330	Kossuth Lajos utca 17.
Zirc	8420	Rákóczi tér 15.
Pápa	8500	Fő tér 15.
Zalaegerszeg	8900	Kisfaludy utca 15-17.
Nagykanizsa	8800	Deák tér 15.
Lenti	8960	Dózsa György utca 1.
Keszthely	8360	Kossuth utca 38.
Letenye	8868	Szabadság tér 8.
Zalaszentgrót	8790	Batthyány utca 11.
Hévíz	8380	Erzsébet királyné utca 11.
Budapest	1054	Báthory utca 9.
Budapest	1051	Nádor utca 21.
Budapest	1054	Szabadság tér 7-8.
Budapest	1124	Jagelló út 20/a